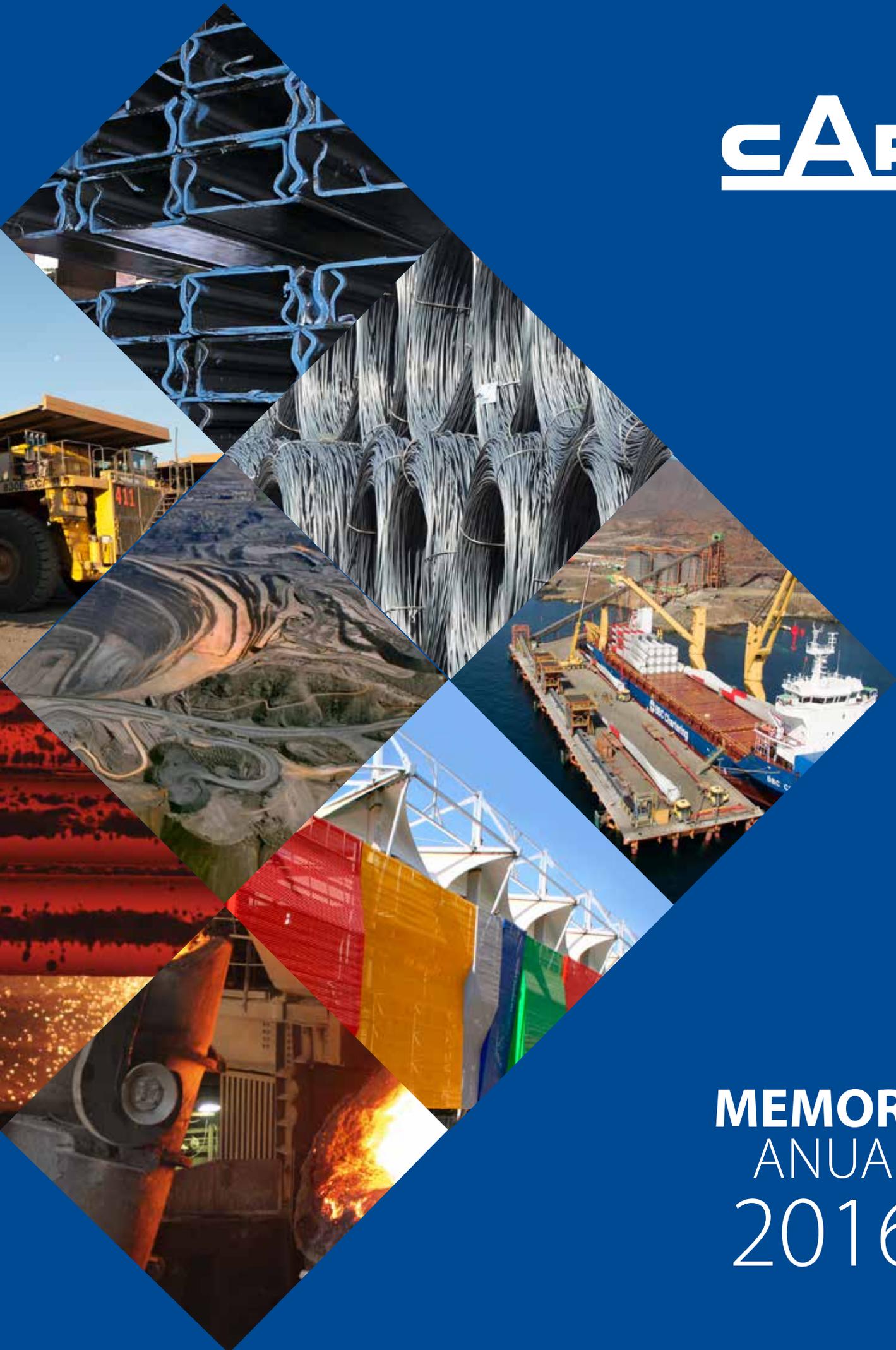


**CA P**



**MEMORIA**  
ANUAL  
2016





**MEMORIA**  
ANUAL  
2016

# ÍNDICE



**CAP**

- 4 Perfil Grupo CAP
- 6 Carta a los Accionistas

## 1 ANTECEDENTES GENERALES

- 12 Principales Accionistas de CAP
- 14 Reseña Histórica
- 18 Directorio y Administración
- 20 Organigrama
- 22 Administración Filiales
- 23 Estructura Corporativa
- 24 Información Legal

## 2 ACTIVIDADES Y NEGOCIOS

- 30 Actividad Minera
- 40 Actividad Siderúrgica
- 43 Procesamiento de Acero
- 45 Otras Actividades Operacionales
- 46 Políticas de Inversión y Financiamiento
- 50 Bancos
- 50 Política de Dividendos
- 52 Transacciones de Personas Relacionadas
- 53 Acciones CAP S.A. Transadas
- 55 Personal
- 57 Remuneraciones

## 3 SUSTENTABILIDAD

- 60 Sustentabilidad
- 64 Marcas y Patentes
- 65 Informe Anual Comité de Directores
- 68 Declaración de Responsabilidades

## 4 ESTADOS FINANCIEROS

- 70 Estados Financieros Consolidados 2016
- 214 Información de Empresas e Inversiones en Sociedades

# PERFIL GRUPO CAP

El Grupo CAP, desde su creación en 1946, ha estado comprometido con el progreso de Chile y el prestigio de la actividad empresarial. Integramos una extensa cadena de valor que se inicia en la minería del hierro, continúa con la producción siderúrgica y termina en el procesamiento del acero. Contamos con diversas operaciones distribuidas a lo largo del país, otorgando empleo directo e indirecto a cerca de 10.000 personas.

Servimos a nuestros clientes del mercado nacional y de exportación, agregando valor a sus negocios, a través de una oferta de productos y servicios de excelente calidad en forma competitiva.

Privilegiamos el desarrollo del recurso humano como factor determinante del éxito, entregamos capacitación permanente en procura de la excelencia en el desempeño laboral y asignamos máxima prioridad al estricto cumplimiento de las normas de seguridad y salud ocupacional.

En todas nuestras actividades velamos por actuar siempre con responsabilidad, transparencia y equidad, respetando la preservación del medioambiente y las relaciones con la sociedad, en particular, en aquellas comunidades donde están insertas nuestras operaciones.

Buscamos la rentabilidad de largo plazo para nuestros accionistas ejerciendo el liderazgo en nuestros negocios, mediante la incorporación de tecnologías sustentables, la innovación de procesos y la promoción del crecimiento con una perspectiva global.

En nuestra actividad diaria, tanto en el país como en los diversos destinos donde estamos presentes con nuestros productos, hacemos realidad nuestro lema:

**CAP,  
SIEMPRE  
CON CHILE**

## VISIÓN

Ser un líder a nivel mundial en minería en su cadena de valor y en emprendimientos relacionados, para aportar significativamente al crecimiento y desarrollo sustentable de Chile y los países en los que opera.

## MISIÓN

Desarrollar nuestros negocios basándonos en las ventajas competitivas de nuestro entorno, nuestra infraestructura, y nuestro capital humano, asegurando proyección de largo plazo y aportando valor sostenible a nuestros grupos de interés internos y externos.





## CARTA A LOS ACCIONISTAS

Estimados Accionistas,

Es un placer para mí tener la oportunidad de dirigirme a ustedes con ocasión de la presentación de la Memoria correspondiente al año 2016. Como ha ocurrido en los últimos tres años, el ejercicio 2016 presentó nuevamente enormes desafíos para nuestro grupo de empresas, las que se desarrollaron en mercados de alta volatilidad y, mayormente, de bajo crecimiento. Aun así, la renovada disciplina, versatilidad y flexibilidad que hemos desarrollado para afrontar momentos complejos surtieron los efectos esperados: terminamos el año con resultados e indicadores que, aunque no nos dejan satisfechos, nos ratifican que el camino ha sido el correcto y nos motivan a redoblar los esfuerzos con miras al futuro. En el año 2016, el Grupo CAP termina con una utilidad de USD 60,3 millones, una buena generación de caja medida en términos de "EBITDA" de USD 443 millones y un saludable nivel de endeudamiento financiero neto de USD 571 millones, apenas 1,3 veces el referido EBITDA. Esto se compara con los USD 2,1 millones de utilidad alcanzada el año anterior, al tiempo que el EBITDA representa un aumento del 54,5% y el endeudamiento financiero neto una disminución del 30%.

Es de destacar que estos resultados se alcanzaron aún con disminuciones en los precios promedio de nuestros productos, salvo por el mineral de hierro cuyo índice de referencia ("Platts 62%") aumentó 5,4%. En relación con esto último es interesante comprender que el aumento en el precio promedio de venta de nuestra filial minera fue significativamente mayor, alcanzando un 15,5% por sobre el promedio del año 2015. Esto fue una consecuencia directa de la permanente adaptación y coordinación de la operación y las ventas a los diferentes momentos que se fueron presentando en el mercado, reflejándose aquí la gran flexibilidad y agilidad operacional, comercial y logística de nuestros equipos (aún con las restricciones inherentes a estas instancias), al lograr efectivizar prontamente cambios en la producción y comercialización en la mezcla de productos, priorizando una mayor rentabilidad.

En este sentido, cabe recordar que la variabilidad (y la volatilidad) en el precio del mineral fue la "norma" durante el año 2016, con promedios trimestrales de aproximadamente USD 48,3, USD 55,7, USD 58,6, USD 70,8 por tonelada en los cuatro trimestres del año; el promedio anual, fue de USD 58,5/ton. Así, durante la primera mitad del año CAP Minería privilegió la producción y despachos de productos de menor costo (e.g. "sinter feed"), cambiando rápidamente hacia productos de mayor valor (pellets, pellet feed) durante la segunda mitad. La facilidad de colocación de todos sus productos, y en cada caso obteniendo premios significativos, es un testimonio más del posicionamiento de CAP Minería como un actor relevante de mediana escala en el comercio internacional del mineral de hierro que satisface, de una manera singularmente confiable, a una creciente cartera de clientes de primera categoría con una gama de productos que se distinguen por sus cualidades y calidad.

A pesar de la presión sobre los precios de mercado que primó durante la mayor parte del año, CAP Minería obtuvo logros notables, incluyendo el mayor nivel de despachos de su historia (16,7Mt) y costos de ventas muy acotados y similares a los del año anterior, a pesar de que la producción agregada significó una mezcla de productos de mayor valor. Y esto, como siempre, manteniendo la seguridad de nuestros trabajadores como primera prioridad, situación que fue reconocida con los premios del Sernageomin y el premio John T. Ryan (Mina Los Colorados) por segundo año consecutivo.

Similar desempeño tuvo nuestro Grupo de Procesamiento de Acero (GPA) en su conjunto, aun si los resultados fueron afectados por las distintas realidades de los países donde este opera. En Chile (Cintac) y Perú (Tupemesa), los resultados fueron, en ambos casos, muy superiores a los



del año anterior, si bien ambos países presentaron realidades diferentes: Chile con un bajo crecimiento y expectativas, mientras que Perú aún se ve pujante y en crecimiento, y con la convicción de impulsar la inversión. En Argentina, por su parte, nuestra filial TASA se vio fuertemente afectada por los ajustes macroeconómicos que actuaron como freno a la actividad durante el año 2016 pero que se espera incidan favorablemente, al menos en forma parcial, en el año 2017.

En más detalle, en los últimos años la estrategia del GPA se ha centrado en una columna basada en la migración de productos “comoditizados” hacia soluciones y servicios de innovación y alto valor agregado. En este sentido, y más allá de la introducción de nuevos productos (el “Tubest One”, centrales para viñas, nuevos modelos de tejas continuas y paneles aislados de poliuretano amigables con el medio ambiente), durante el año 2016 Cintac y Tupemesa han logrado ingresar en nuevos mercados, incluyendo el de generación eléctrica, con 3MW de energía fotovoltaica construidos ya sobre las instalaciones de la primera, y el del galvanizado en Perú a través de la segunda, sumado esto a la oferta de soluciones constructivas modulares a través de ambas empresas. En Argentina, por su parte, se ha avanzado en la ambiciosa ampliación de TASA para la producción de “tubos de gran diámetro” (cuyo mercado objetivo incluye a la agro-industria, infraestructura y, con, especial énfasis, al petróleo, gas y energía renovable), y cuya inauguración se espera para el año 2017.

En números, la nueva estrategia del GPA significó una disminución del tonelaje despachado de alrededor de un 17%, de 403 mil toneladas a 335 mil. Al mismo tiempo, y correlacionado con la baja en el precio del acero, el GPA debió enfrentar una disminución en el precio promedio de venta de 7,5%. En este sentido, el proyecto de transformación

del GPA se constituye sobre una arista adicional basada en la “mejora continua”, que busca la “excelencia operacional”. En el año 2016, este segundo pilar resultó en una disminución en el costo de venta por tonelada de un 13,4%. Así, en su conjunto, el plan de evolución del GPA y su ejecución resultaron en una utilidad consolidada que ascendió a USD 7,8 millones (incorporando una pérdida neta en Argentina), los que se comparan con los USD 2,3 millones del 2015.

El negocio de Infraestructura (constituido por nuestra planta desalinizadora, nuestra línea de transmisión eléctrica y el Puerto Las Losas), por su parte, tuvo un desempeño operacional consistente lo que resultó en un EBITDA estable por segundo año consecutivo (USD 52,7 millones en 2016). Así, esta área de negocios cumple con el objetivo programado de atemperar parcialmente el impacto de la volatilidad en los precios del hierro y el acero en los resultados del Grupo. En este sentido, es de notar que todas las compañías, Cleanairtech, Tecnocap y Puerto Las Losas, mantuvieron un buen desempeño, destacándose particularmente esta última. En efecto, durante el ejercicio que se reporta, Puerto Las Losas registró la primera utilidad de su historia, después de la detención del proyecto de Agrosuper para el que fuera construido; y esto como consecuencia de una sostenida gestión de posicionamiento de las instalaciones como el puerto multipropósito de excelencia en el Valle del Huasco.

He dejado para el final los comentarios sobre CAP Acero, un negocio que hoy merece una reflexión especial, y una particular atención en el futuro inmediato. Lamentablemente me toca reportar un nuevo año de pérdidas para esta operación, el octavo consecutivo, comenzando en el año 2009 y pasando por un recorte total de la producción de aceros planos en el año 2013 a consecuencia de un fuerte aumento de las



importaciones, las que hoy capturan la totalidad de este mercado de 1,15 Mt/año en el país (principalmente provenientes de China –61%– y Brasil –21%–). En el año 2016, la pérdida de la empresa ascendió a USD 19,3 millones.

Como he explicado con anterioridad, el detrimento en los resultados de nuestra filial siderúrgica se da aún después de una profunda y sostenida re-organización de la operación que ha logrado, para una siderúrgica de menor escala, una verdadera excelencia operacional en la fabricación de productos largos (alambrión, barras para la construcción y barras para la fabricación de bolas de molineta de minerales). El proceso de “mejora continua” iniciado hace ya más de tres años y que comprendiera a cada uno de los aspectos de su manejo (abarcando instancias que van desde incrementos de eficiencia –con mayores volúmenes fabricados por hombre/año– y mejoras operacionales y de costo en los contratos de servicios, hasta la eficiencia energética, el uso de materias primas y materiales de mantenimiento) ha rendido sus frutos en acotar lo que podrían haber sido pérdidas aún mayores. Importantemente, este proceso, llevado a cabo por trabajadores que han demostrado ampliamente su experiencia, capacidad, compromiso y esfuerzo, fue sin duda lo que resultó en la reversión a un flujo de caja positivo desde fines del año 2013.

Aun así, es innegable que, de persistir las condiciones del entorno de negocio que condicionan su estado actual, la empresa no es sostenible en el tiempo. La inestabilidad del negocio surge de la amplia sobrecapacidad instalada en la producción de acero en el mundo. Esto ocurre particularmente en China, aunque hoy reina en la mayoría de los países productores, con una industria siderúrgica que ha funcionado a menos del 70% de su capacidad global. En este sentido, es importante destacar que la tasa de utilización de dicha capacidad está altamente correlacionada con los precios de los productos de acero: en condiciones de baja tasa de utilización como la actual, los precios se adecuan al precio de venta marginal más bajo del mercado, aún si este se obtiene por distorsiones comerciales y/o subsidios a la producción.

Ante esta situación, países que históricamente desarrollaron su industria para el consumo interno (una característica de la siderurgia, adonde la localidad debería representar una natural ventaja competitiva, e.g. por logística e insumos), se volcaron a una exportación masiva y depredadora a precios incompatibles con los costos de producción. Como en muchos otros países, CAP Acero decidió acudir a la autoridad política en busca de correcciones que resguarden a la industria nacional, en este caso a través de tasas antidumping que logran corregir las distorsiones del comercio internacional. Lamentablemente, la conjunción de precios muy volátiles a lo que se suman una larga tramitación de las causas, determinaciones que en algunos casos no constituyen una efectiva corrección de las distorsiones denunciadas, y la desatención a los efectos sobre la cadena de valor, no han contribuido a resolver la profunda crisis del sector metal mecánico nacional, que tiene a CAP Acero como su principal actor.

De esta manera, la proyección de CAP Acero dependerá, en gran medida, de la evolución que muestren en el corto plazo algunos factores exógenos (como el eficaz ajuste de la capacidad instalada, las variaciones relativas de los precios de los principales insumos y la apropiada corrección de las distorsiones en el precio de los productos) y/o de las adecuaciones al negocio mismo que permitan revertir los resultados negativos en el futuro más inmediato.

Importantemente, por otro lado, estimo que los retos que enfrentamos y que hemos enfrentado en el pasado, han demostrado y demuestran el tono emprendedor y de adaptación que nos ha caracterizado en nuestra historia. Como expresara, mientras que la continuidad de algunos de nuestros negocios se ve hoy seriamente amenazada, el Grupo CAP se ha embarcado en la búsqueda activa de negocios “aledaños” en los que tiene una ventaja competitiva, ya sea por sus activos tangibles (puertos y otra infraestructura, propiedad minera e industrial) y/o intangibles (experiencia, capital humano, relaciones comunitarias y sindicales, etc). Así, hemos avanzado en el desarrollo de nuevas ideas, algunas de las cuales rendirán frutos prontamente,



basados en una clara visión estratégica de largo plazo. Instancias de esto ya las constituyen, por ejemplo, los nuevos servicios portuarios a lo largo del país (incluyendo el ya mencionado Puerto Las Losas, y la adecuación del Puerto Punta Totoralillo para el ágil y eficiente embarque de concentrados de cobre –obra ésta que ya se encuentra en pleno desarrollo y debiera concluirse antes del fin del 2017), así como la identificación de promisorias áreas de exploración en nuestra vasta propiedad minera, con miras tanto al aumento de nuestra producción como al reemplazo de largo plazo y a la expansión hacia otros materiales naturales y procesados; asimismo, cabe destacar que hemos tomado los desafíos que presenta el negocio siderúrgico tanto como una amenaza como una oportunidad: tanto para el mismo desarrollo de la metalurgia en nuestro país si las condiciones lo permiten, como para la creación de otros negocios de valor en y para la región.

En esto, una pensada y organizada cultura de “innovación estratégica”, es decir aquella que apunta a saltos significativos que complementan/modifican el propio modelo de negocios, ha constituido y seguirá constituyendo la base de nuestro futuro. Para esto, sin embargo, debemos seguir en el camino de la excelencia operativa, o la “innovación incremental”, pues son nuestros negocios de hoy los que nos permiten pensar en el mañana. Vemos el futuro con expectación y optimismo, sabiendo que somos mayormente dueños de nuestro destino, con las restricciones propias de las realidades que nos toca vivir en cada momento.

Quisiera finalizar con una nota personal de agradecimiento a muchos, y de confianza en lo que viene. Como es de conocimiento público, he decidido que es hora de dar un paso al costado, para continuar creciendo con una renovada empresa y organización. Creo que he cumplido un ciclo en el que he tenido la fortuna de dirigir a la compañía en momentos de toda índole. Y estoy infinitamente agradecido por las oportunidades, enseñanzas y satisfacciones que esto me ha dado. En esto, quisiera comenzar por agradecerle a cada uno de ustedes, nuestros leales accionistas, por vuestra confianza durante tantos años. También así, a nuestros clientes y a nuestros proveedores. Pero por

sobre todo a todos y cada uno de los más de 8.500 trabajadores de CAP, a sus familias, y a los cientos de miles de personas que confían en nosotros y cuyo bienestar depende de nuestro trabajo conjunto. Y a los muchos más que tuve el privilegio de conocer durante mis 57 años en la empresa. A todos, les envío el más especial de los saludos.

Al mismo tiempo, quisiera expresar mi más profunda confianza en el gobierno corporativo y en la organización que seguirá. Al tiempo en que sé a ciencia cierta de la infinita capacidad que se verán reflejadas en estos organismos, estimo que hemos ido fortaleciendo nuestras estructuras para llevarlas a un grado de profesionalismo y solidez (con énfasis en el trabajo en equipo, y con pesos y contrapesos) que hacen que hoy CAP sea una empresa madura, flexible, versátil y moderna, mayormente independiente de las personalidades. Tomo así, con el mayor orgullo y las más altas expectativas, mi nuevo rol de asesor desde el que espero poder seguir contribuyendo, en alguna medida, al desarrollo de CAP y, consecuentemente, al de nuestro querido país.

Afectuosamente,

Roberto de Andraca Barbás  
**Presidente**



# 1

## Antecedentes Generales



Principales Accionistas de CAP / 12  
    Reseña Histórica / 14  
Directorio y Administración / 18  
    Organigrama / 20  
    Administración Filiales / 22  
Estructura Corporativa / 23  
    Información Legal / 24



# PRINCIPALES ACCIONISTAS

## IDENTIFICACIÓN DE 12 MAYORES ACCIONISTAS

Los doce mayores accionistas de CAP S.A. al 31 de diciembre de 2016, clasificados de acuerdo al número de acciones y porcentaje de participación son los siguientes:

ACCIONISTAS	Nº DE ACCIONES	PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL
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	7.832.704	5,24%
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	5.767.386	3,86%
BANCO ITAU-CORPBANCA POR CUENTA DE INV. EXTRANJEROS	4.643.910	3,11%
LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	3.698.425	2,47%
FUNDACIÓN CAP	3.299.497	2,21%
CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A.	2.976.713	1,99%
BCI CORREDORES DE BOLSA S.A.	2.451.808	1,64%
BOLSA ELECTRONICA DE CHILE BOLSA DE VALORES	2.312.326	1,55%
CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.	1.907.476	1,28%
VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA	1.892.334	1,27%
	<b>112.395.886</b>	<b>75,21%</b>

## EL TOTAL DE ACCIONISTAS DE CAP S.A. AL 31.12.2016 FUE DE 3.927

Del cuadro anterior se concluye que Invercap S.A. tiene la calidad de controlador de CAP S.A., de acuerdo con la definición dada en el Título XV de la Ley N° 18.045. A su vez, Invercap S.A., según esta definición carece de controlador y, además, ninguno de sus accionistas personas naturales tiene una participación accionaria en ella superior al 0,417%. Invercap S.A. no tiene acuerdo de actuación conjunta.

Durante el ejercicio no se produjeron cambios de importancia en la propiedad de la Compañía.

# IDENTIFICACIÓN DE ACCIONISTAS MAYORITARIOS

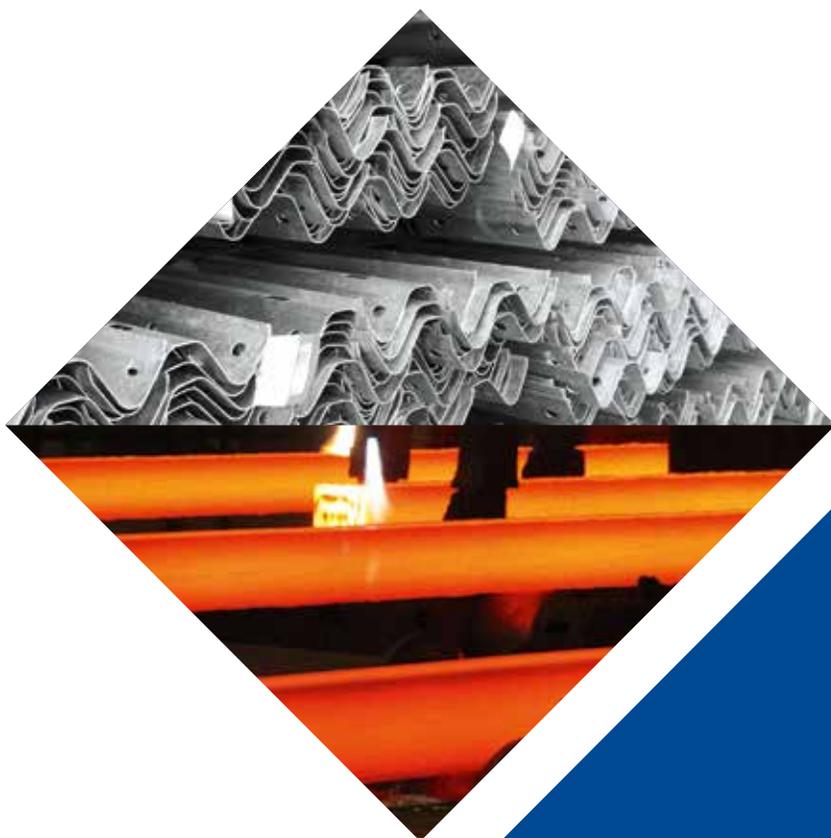
A continuación se encuentran los accionistas distintos de los controladores, que por sí solos o con otros con que tengan acuerdos de actuación conjunta, puedan designar, a lo menos, un miembro de la administración de la sociedad, o posean un 10% o más del capital o del capital con derecho a voto si se tratare de una sociedad por acciones:

Nombre	Rut	Número de acciones	%
M.C. INVERSIONES LTDA (*)	79.866.800-5	28.805.943	19,27%

(\*)M.C. Inversiones Limitada (MCI), es subsidiaria de Mitsubishi Corporation, esta última es la empresa de intermediación comercial más grande de Japón, con más de 200 oficinas distribuidas por Japón y unos 90 países.

## No existen accionistas que cumplan con la siguiente condición:

Personas naturales que posean menos de un 10% del capital, que en conjunto con su cónyuge y/o parientes, posean más de dicho porcentaje, ya sea directamente o a través de personas jurídicas. Por parientes se entenderán aquellos hasta el segundo grado de consanguinidad.



# RESEÑA HISTÓRICA

## 1940-1970

- ◆ **1946** Bajo la presidencia de don Juan Antonio Ríos se creó la Compañía de Acero del Pacífico S.A., con el 53% de la propiedad suscrita por el sector privado, el 33% suscrito por la corporación de Fomento de la producción y el 14% por la caja de Amortización de la Deuda Pública.
- ◆ **1950** Se inauguró y puso en marcha la Planta Siderúrgica Huachipato.

## 1971 - 1980

- ◆ **1971** Se adquirió la mina de hierro "El Romeral".
- ◆ **1972** Se creó la agencia comercializadora de hierro, Pacific Ores and Trading N.V., con sede en Curaçao y oficina en La Haya, Holanda.
- ◆ **1978** Se inauguró la Planta de Pellets en Huasco.
- ◆ **1987** Se reprivatizó el 100% de la Compañía. El Directorio decidió diversificar las actividades de la Compañía, creándose formalmente el sector forestal a través de sus inversiones en Andinos S.A. y en la Sociedad Forestal Millalemu S.A. Como una forma de enajenar económicamente activos fijos, se constituyó para su comercialización la Inmobiliaria y Constructora San Vicente Limitada.



- ◆ **1959** Se incorporaron las actividades mineras. Se adquirió el yacimiento de hierro "El Algarrobo".

## 1981-1990

- ◆ **1981** Se reorganizó la Compañía y se formó el Grupo de Empresas CAP.
  - Se creó la Compañía Siderúrgica Huachipato S.A., Compañía Minera del Pacífico S.A. y Abastecimientos CAP S.A.
  - La Compañía pasa a denominarse Compañía de Acero del Pacífico S.A. de Inversiones.
- ◆ **1985** Se inició el proceso de reprivatización de la Compañía.
- ◆ **1988** Se creó la Sociedad de Ingeniería y Movimientos de Tierra del Pacífico Limitada (Imopac Ltda.).
- ◆ **1989** Se pagó el saldo de capital reestructurado de la deuda externa con instituciones financieras, existente al 31 de enero de 1983.
  - Se creó la Compañía Distribuidora de Petróleos del Pacífico Limitada (Petropac Ltda.).

- ◆ **1990** Se inauguró la nueva Planta de Coque y la Línea de Zincalum en la Compañía Siderúrgica Huachipato S.A., y la Planta de Pellets Feed en la Compañía Minera del Pacífico S.A.

## 1991-2000

- ◆ **1991** Se reemplazó el nombre de Compañía de Acero del Pacífico S.A. de Inversiones por el de CAP S.A.

- ◆ **1995** La Compañía a través de su filial Compañía Minera del Pacífico S.A., suscribe el contrato de Joint Venture con la empresa MC Inversiones Limitada, filial de Mitsubishi Corporation, para el desarrollo y explotación del proyecto de ampliación de la mina de hierro Los Colorados. Para este objeto ambas empresas forman la sociedad denominada Compañía Minera Huasco S.A., con participación igualitaria en su capital.

- ◆ **1998** Se inauguró y puso en marcha la Mina Los Colorados en la Tercera Región.

- ◆ **1999** Se colocaron bonos por US\$ 100 millones en el mercado nacional.

- ◆ **2000** Se adquirió aproximadamente un 26% de Cintac S.A.

-Se inauguraron las instalaciones de Colada Continua de Palanquillas en la Planta de Huachipato.



- ◆ **1993** Por primera vez en su historia la producción de acero líquido de la Planta de Huachipato superó el millón de toneladas en el año.

- ◆ **1994** El Grupo CAP se divide en tres sociedades; CAP S.A., con un capital social de US\$ 379,4 millones, agrupa las actividades minero-siderúrgicas, Forestal Terranova S.A. que se hace cargo de las actividades del sector forestal e Invercap S.A. que concentra el resto de las inversiones que maneja el Grupo.

- La filial Compañía Minera del Pacífico S.A. participó en la opción minera de compra de las acciones de Compañía Minera Carmen de Andacollo, quedando con un 27% de la propiedad.

- ◆ **1996** Comenzó oficialmente el funcionamiento de las nuevas instalaciones de laminación de productos planos de la Compañía Siderúrgica Huachipato S.A.

- ◆ **1997** Por primera vez en su historia, los despachos de la Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. superaron el millón de toneladas de acero terminado en el año.

## 2001-2010

- ◆ **2001** Se colocaron bonos por UF 3,8 millones en el mercado nacional.

- ◆ **2002** CAP S.A. pasa a tener el 44% de la sociedad Novacero S.A., la cual es propietaria, en forma directa, del 51% de las acciones de Cintac S.A.

- Se aprobó la división de Cintac S.A., subsistiendo la misma y creándose una nueva empresa denominada Intasa S.A., a la cual le fueron asignadas las inversiones que la primera poseía en Argentina. CAP S.A., en conjunto con Aza S.A., y en partes iguales, adquieren el 100% de los derechos en la sociedad Acindar Chile Limitada, empresa que cambia su nombre por Armacero Industrial y Comercial Limitada.

- ◆ **2003** Se suscribió con el ABN Amro Bank N.V., agente de un sindicato de bancos, un contrato de crédito a largo plazo por un monto total de US\$ 150 millones.

- Se inauguró la ampliación de la Planta de Pellet Feed en la Mina El Romeral.

- ◆ **2006** Vía aumento de capital efectuado en Novacero S.A. durante Diciembre de 2006, CAP S.A. alcanzó un 52,68% de la sociedad Novacero S.A., la cual es propietaria, en forma directa del 51% de las acciones de Cintac e Intasa y sus respectivas filiales (Cintac: Instapanel, Varco Pruden, Centroacero y Tupemesa. Intasa: Tasa y Coselava) y de esta forma consolida aquellas operaciones al 31 de Diciembre de 2006.

- Los despachos de la Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. alcanzaron 1 millón 213 mil toneladas, los mayores en la historia de la Compañía.

- ◆ **2008** Se colocaron bonos por UF 2 millones a 5 años y US\$ 171,5 millones a 10 años en el mercado nacional.

- Se inauguró y puso en marcha el nuevo Laminador de Barras Rectas en la Compañía Siderúrgica Huachipato S.A.



- ◆ **2004** El 1 de octubre se rescató anticipadamente el total de los bonos en dólares emitidos en el año 1999.

-Por primera vez en la historia de la Compañía Siderúrgica Huachipato S.A., los despachos de acero terminado al mercado nacional superan 1 millón de toneladas en el año.

- ◆ **2005** Se colocaron bonos por UF 4 millones en el mercado nacional.

- Se colocaron bonos por US\$ 200 millones, a 30 años, en el mercado internacional.

- ◆ **2007** Se vendió el 27% en Compañía Minera Carmen de Andacollo a la compañía Aur Resources de Canadá.

-Se creó la sociedad Minera Hierro Atacama S.A., filial de CMP para la explotación del proyecto Hierro Atacama en la Tercera Región.

- Se inauguró la fase I del proyecto Hierro Atacama que comprende la puesta en marcha de una Planta de Magnetita al sur de Copiapó, un mineroducto de 120 kms. de extensión, que la une al puerto mecanizado Punta Totoralillo ubicado en Caldera, Tercera Región.

- ◆ **2009** Se inauguró el nuevo edificio corporativo del Grupo CAP en la comuna de Las Condes, Santiago, Región Metropolitana.

- Los despachos de la Compañía Minera del Pacífico S.A. alcanzaron 10 millones 146 mil toneladas, los mayores en la historia de la Compañía.

- ◆ **2010** La propiedad de CMP quedó distribuida 25% MCI y 75% CAP, tras la operación de fusión en la cual CMP absorbió los activos de CMH, y el aumento de capital en CMP por MUS\$ 401.000 suscrito y pagado completamente por MCI.

## 2011-2016

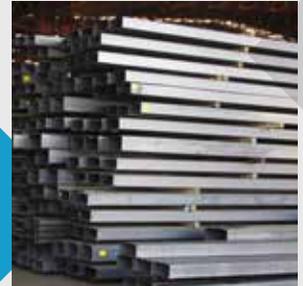
- ◆ **2011** Los despachos de la Compañía Minera del Pacífico S.A. alcanzaron por tercer año consecutivo un nuevo récord, llegando a 11 millones 469 mil toneladas.

- El endeudamiento financiero de CAP disminuyó en 37% a MUS\$ 627.874, con el rescate anticipado de MUS\$ 393.100 en bonos colocados en el mercado local e internacional.

- ◆ **2014** Inicio de las operaciones de la planta desalinizadora construida por CAP Matriz a través de su subsidiaria Aguas CAP (51% CAP y 49% Mitsubishi), en abril de 2014.

- Puesta en marcha del proyecto mina Cerro Negro Norte por cuatro millones de toneladas de capacidad de producción anual, en junio 2014.

- Nuevo récord de 12 millones 952 mil toneladas de despachos de Compañía Minera del Pacífico S.A.



- Los despachos de la Compañía Minera del Pacífico S.A. alcanzaron 10 millones 213 mil toneladas, los mayores en la historia de la Compañía.

- ◆ **2012** Los despachos de la Compañía Minera del Pacífico S.A. alcanzaron un nuevo récord llegando a 12 millones 246 mil toneladas.

- ◆ **2013** Puesta en marcha del proyecto de ampliación del Valle del Huasco por dos millones de toneladas adicionales de producción en agosto 2013.

- Reorganización de las actividades productivas de Compañía Siderúrgica Huachipato S.A., focalizándose en la fabricación de productos largos con mayores márgenes, suspendiendo la fabricación de productos planos.

- ◆ **2015** Los despachos de la Compañía Minera del Pacífico S.A. alcanzaron un nuevo récord llegando a 14 millones 327 mil toneladas.

- ◆ **2016** Nuevo récord de 16 millones 757 mil toneladas de despachos de Compañía Minera del Pacífico S.A.

- Se colocaron bonos en el mercado local por UF 6 millones, a 5 años, equivalentes a US\$ 234 millones.

# DIRECTORIO Y ADMINISTRACIÓN



1

## DIRECTORIO DE CAP S.A

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 7 miembros, elegidos por un período de 3 años con posibilidad de ser reelegidos, nombrados en la Junta Ordinaria de Accionistas del 15 de Abril del 2014, a excepción del Señor Tadashi Omatoi quien fue nombrado el 1 de Julio de 2016.

El Directorio de CAP S.A. al 31 de diciembre de 2016 está conformado por las siguientes personas:



2



3



4



5



6



7

1

**ROBERTO DE ANDRACA BARBÁS**  
RUT 3.011.487-6  
Ingeniero Comercial,  
chileno  
PRESIDENTE

2

**EDDIE NAVARRETE CERDA**  
RUT 2.598.242-8  
Abogado,  
chileno  
DIRECTOR

3

**RODOLFO KRAUSE LUBASCHER**  
RUT 4.643.327-0  
Ingeniero,  
chileno  
DIRECTOR

4

**HERNÁN ORELLANA HURTADO**  
RUT 8.818.570-6  
Ingeniero Civil Electrónico,  
chileno  
DIRECTOR

5

**MARIO SEGUEL SANTANA**  
RUT 4.819.694-2  
Ingeniero Civil Metalúrgico,  
chileno  
DIRECTOR

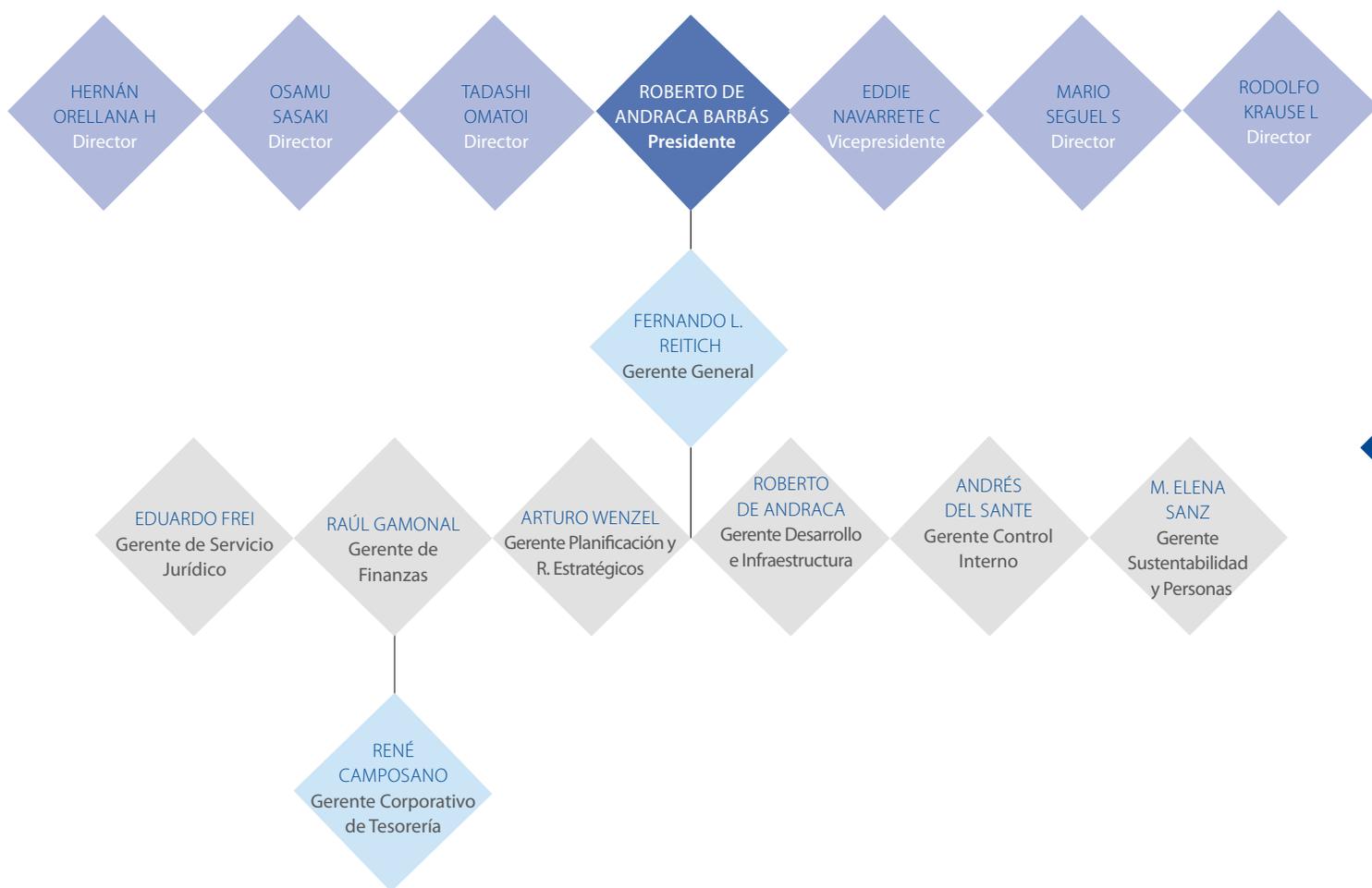
6

**TADASHI OMATOI**  
RUT 21.906.212-5  
Ingeniero Metalúrgico,  
japonés  
DIRECTOR

7

**OSAMU SASAKI**  
Pasaporte: TR 3503489  
Licenciado en Filosofía y Letras,  
japonés  
DIRECTOR

# ORGANIGRAMA



# ADMINISTRACIÓN CAP S.A



**FERNANDO L. REITICH**  
RUT 22.832.453-1  
Doctor en Matemáticas  
Gerente General  
*Fecha nombramiento: 15/10/2013*



**EDUARDO FREI BOLÍVAR\***  
RUT 4.883.266-0  
Abogado  
Gerente del Servicio Jurídico  
*Fecha nombramiento: 02/04/2004*



**RAÚL GAMONAL ALCAÍNO**  
RUT 8.063.323-8  
Ingeniero Comercial  
Gerente de Finanzas  
*Fecha nombramiento: 01/05/2005*



**ARTURO WENZEL ÁLVAREZ**  
RUT 7.375.688-K  
Ingeniero Comercial  
Gerente de Planificación y Recursos Estratégicos  
*Fecha de nombramiento: 01/05/2007*



**ROBERTO DE ANDRACA ADRIASOLA**  
RUT 7.040.854-6  
Ingeniero Comercial  
Gerente de Desarrollo e Infraestructura  
*Fecha de nombramiento: 01/03/2013*



**ANDRÉS DEL SANTE SCROGGIE**  
RUT 7.034.913-2  
Ingeniero Comercial  
Gerente de Control Interno  
*Fecha nombramiento: 01/08/2010*



**MARÍA ELENA SANZ IBARRA**  
RUT 23.370.227-7  
Licenciada en Psicología Industrial  
Gerente de Sustentabilidad y Personas  
*Fecha de nombramiento: 10/04/2014*



**RENÉ CAMPOSANO LARRAECHEA**  
RUT 5.997.120-4  
Ingeniero Comercial  
Gerente Corporativo de Tesorería  
*Fecha de nombramiento: 01/06/2006*

\* Desempeña el cargo de Secretario del Directorio

# ADMINISTRACIÓN DE FILIALES

## ÁREA MINERA



**Erick Weber Paulus**  
RUT 6.708.980-4  
Ingeniero Civil Químico  
**Gerente General**  
Compañía Minera del Pacífico S.A.  
Fecha de nombramiento: 29/01/2010

## ÁREA SIDERÚRGICA



**Ernesto Escobar Elissetche**  
RUT 4.543.613-6  
Ingeniero Civil Mecánico  
**Gerente General**  
Compañía Siderúrgica Huachipato S.A.  
Fecha de nombramiento: 01/08/2013

## ÁREA PROCESAMIENTO DE ACERO



**Javier Romero Madariaga**  
RUT 10.286.706-8  
Ingeniero Civil Industrial  
**Gerente General**  
Cintac S.A.  
Fecha de nombramiento: 31/07/2013



**Jose Antonio Aguirre Silva**  
Rut: 7.384.453-3  
Ingeniero Civil Industrial  
**Gerente General**  
Intasa S.A.  
Fecha de nombramiento: 08/08/2013

# ESTRUCTURA CORPORATIVA



(\*) Corresponde a la participación de CAP en Ecocap S.A. y Abcap S.A.



## INFORMACIÓN LEGAL

La Compañía se constituyó por escritura pública del 27 de abril de 1946 ante el Notario Pedro Cuevas, de la ciudad de Santiago. Su existencia y estatutos fueron autorizados por el Decreto de Hacienda N° 2.004, del 3 de mayo de 1946. Los extractos fueron inscritos en el Registro de Comercio, el 18 de mayo de 1946 a fojas 1.356 y 1.358 N° 983 y N° 984, respectivamente, publicados en el Diario Oficial del 20 de mayo de 1946. El Decreto de Hacienda N° 3.418 declara legalmente instalada la Sociedad.

### ÚLTIMAS MODIFICACIONES DE LA SOCIEDAD:

**A.** Las escrituras públicas del 26 de enero de 1981 y del 23 de febrero de 1981, ante el Notario Eduardo González Abbott, modifican el objeto y la razón social, pasando a denominarse Compañía de Acero del Pacífico S.A. de Inversiones. Los extractos fueron inscritos en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 4.527, bajo el N° 2.441 de 1981 y se publicaron en el Diario Oficial del 12 de marzo de 1981. La Resolución N° 148-S, del 19 de marzo de 1981, de la Superintendencia de Valores y Seguros autoriza la modificación.

**B.** La escritura pública del 3 de mayo de 1982, ante el Notario Miguel Aburto, reduce el acta de la Sesión Extraordinaria de Accionistas del 12 de abril de 1982, que aprobó modificaciones al Estatuto Social, para adecuarlo a las normas de la Ley N° 18.046 sobre sociedades anónimas. El extracto fue inscrito en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 7.350 N° 4.014 de 1982 y publicado en el Diario Oficial del 7 de mayo de 1982.

**C.** La escritura pública del 21 de julio de 1983, ante el Notario Miguel Aburto, reduce el acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas del 28 de abril de 1983, que aprobó nuevas modificaciones a los estatutos, sugeridas por la Superintendencia de Valores y Seguros, de acuerdo con la Ley N° 18.046. El extracto fue inscrito en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 11.228 N° 6.519 de 1983 y publicado en el Diario Oficial del 28 de julio de 1983.

**D.** La escritura pública del 28 de diciembre de 1984, ante el Notario Félix Jara Cadot, reduce el acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas de

fecha 16 de noviembre de 1984, que aprobó, entre varias modificaciones al Estatuto Social, suprimir el valor nominal de las acciones y la denominación de acciones serie "A" y "B" y emitir 329.794.619 acciones de pago a un precio de colocación mínimo de US\$ 0,25 por acción. El extracto fue inscrito en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 1.431 N° 695 de 1985, publicado en el Diario Oficial el 28 de enero de 1985.

**E.** La escritura pública del 8 de mayo de 1986, ante el Notario Mario Baros González, reduce el acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas del 30 de abril de 1986 que acordó reducciones de capital, consistentes en limitar la emisión de acciones a que se hace referencia en la letra anterior, y en rescatar por parte de CAP, hasta 320.000.000 de acciones de su propia emisión, a razón de US\$ 0,25 por acción, quedando el capital social en US\$ 419.247.994,34, dividido en 118.089.188 acciones sin valor nominal. El extracto fue inscrito en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 8.645 N° 5.349 de 1986 y publicado en el Diario Oficial del 14 de mayo de 1986.

**F.** La escritura de declaración del 30 de junio de 1986, ante el Notario Mario Baros González, deja constancia que sólo se rescataron 288.641.076 acciones, a US\$ 0,25 por acción, por lo que el capital social efectivamente se redujo a US\$ 427.087.725,34 dividido en 149.448.112 acciones sin valor nominal. Esta escritura se anotó al margen de la inscripción social.

**G.** La escritura pública del 18 de agosto de 1986, ante el mismo Notario, reduce el acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas, del 1 de agosto de 1986, que acordó incorporar el uso de las siglas "CAP S.A. DE I." o "CAP S.A." para fines publicitarios y de propaganda. El extracto fue inscrito a fojas 15.470 N° 8.681 bis del 20 de agosto de 1986 y publicado en el Diario Oficial del 25 de agosto de 1986.

**H.** La escritura pública del 3 de mayo de 1991, ante el Notario Público de la 41ª notaría de Santiago, don Félix Jara Cadot, reduce el acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas del 26 de abril de 1991, que acordó reemplazar el nombre de la Compañía por el de "CAP S.A." y la consiguiente reforma de los Estatutos de la Sociedad en su artículo primero. El extracto fue inscrito a fojas 13.249 N° 6.575 del Registro de Comercio de Santiago y se anotó al margen de la inscripción social. El extracto se publicó en el Diario Oficial del 15 de mayo de 1991.



**I.** La escritura pública del 27 de julio de 1992, ante el Notario Público de Santiago, don Félix Jara Cadot, reduce el acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas del 24 de julio de 1992, que acordó aumentar el capital social de US\$ 427.087.725,34 a US\$ 690.293.847,93 dividido siempre en 149.448.112 acciones sin valor nominal; aumentar de siete a nueve el número de miembros del Directorio; reducir el quórum para constitución de Juntas; aceptar la renuncia de los directores de esa fecha; designar por aclamación y por unanimidad el nuevo Directorio propuesto y la consiguiente reforma de los Estatutos de la Sociedad en una serie de artículos que dicen relación con los acuerdos tomados.

**J.** La escritura pública del 2 de agosto de 1994, ante el Notario Público de Santiago, don Félix Jara Cadot, reduce el acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas del 29 de julio de 1994, que acordó dividir CAP S.A. con efecto a contar del 1 de mayo de 1994; disminuir su capital social de US\$ 690.293.847,93 a US\$ 379.443.645,64 y distribuir su patrimonio social entre sí y las dos nuevas sociedades, Invercap S.A. y Forestal Terranova S.A., constituidas con motivo de la división; modificar la cláusula relativa a la duración de la Compañía y aprobar los estatutos de las nuevas sociedades. El extracto de la escritura social fue inscrito en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 17.972 N° 14.778, de fecha 19 de agosto de 1994 y publicado en el Diario Oficial N° 34.949 del día 25 de agosto de 1994. Por su parte, las nuevas sociedades Invercap S.A. y Forestal Terranova S.A. fueron inscritas el 20 de octubre de 1994 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo los N°s 0492 y 0493 respectivamente.

**K.** La escritura pública del 13 de abril de 1995, ante el Notario Público de Santiago, don Félix Jara Cadot reduce el acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas del 7 de abril de 1995, en la cual se acordó reducir a siete el número de miembros del Directorio, adecuándose los estatutos en ese sentido.

**L.** La escritura pública del 4 de agosto de 2008 otorgada ante el Notario Público de Santiago don Félix Jara Cadot, reduce el acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con esa misma fecha, en la cual se acordó aumentar el capital social de la cantidad de US\$379.443.645,64 dividido en 149.448.112 acciones nominativas sin valor nominal, a la cantidad de US\$929.443.645,64 dividido en 162.698.889 acciones nominativas sin valor nominal, mediante la

emisión de 13.250.777 acciones de pago, adecuándose los estatutos en ese sentido. El extracto de la referida escritura fue inscrito en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 36.877 N° 25.392 con fecha 11 de agosto de 2008 y publicado en la edición del Diario Oficial N° 39.135 del día 11 de agosto de 2008.

**M.** La escritura pública del 30 de abril de 2009 otorgada ante el Notario Público de Santiago don Félix Jara Cadot, reduce el acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de abril de 2009, en la cual se acordó dejar sin efecto el aumento de capital referido en la letra L anterior, adecuándose los estatutos en ese sentido. El extracto de esta escritura fue inscrito en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 20.863 N° 14.246 con fecha 12 de mayo de 2009 y publicado en la edición del Diario Oficial N° 39.360 del día 13 de mayo de 2009.

## OBJETO SOCIAL

La Compañía tiene por objeto principal 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. La Compañía tiene, además, los siguientes objetivos específicos:

- a.** Promover, organizar y constituir sociedades de cualquier naturaleza y objeto, y comprar y vender acciones y derechos sociales.
- b.** Prestar servicios gerenciales, de asesoría 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.
- c.** Coordinar la gestión de las sociedades de las cuales sea accionista o socia para obtener el máximo de productividad y rentabilidad.

La Compañía tiene duración indefinida.

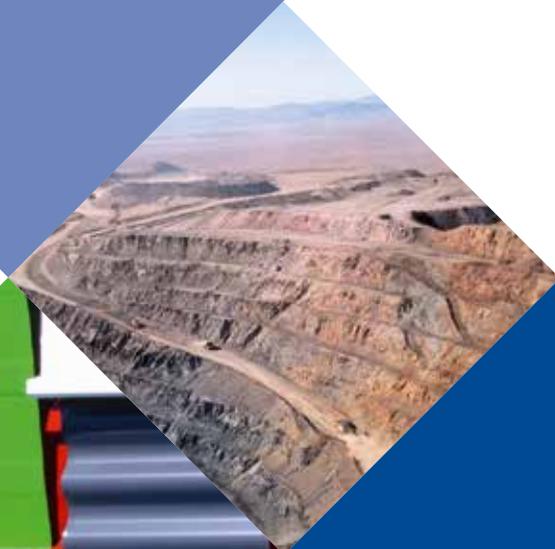


## MARCO NORMATIVO

La Sociedad, en su carácter de sociedad anónima abierta, se encuentra regulada por las leyes N°18.045 sobre Mercado de Valores y N°18.046 sobre Sociedades Anónimas. Adicionalmente, la Sociedad y sus filiales deben observar las normas aplicables a las actividades y negocios que cada una realiza.

## COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DEL COMITÉ DE DIRECTORES Y ACCIONISTAS

No hubo comentarios y proposiciones de los Accionistas y el Comité de Directores de conformidad a lo establecido en el inciso 3° del artículo 74 de la ley N° 18.046.





# 2

Actividades  
y Negocios



Actividad Minera /	30
Actividad Siderúrgica /	40
Procesamiento de Acero /	43
Otras Actividades Operacionales /	45
Políticas de Inversión y Financiamiento /	46
Bancos /	50
Política de Dividendos /	50
Transacciones de Personas Relacionadas /	52
Acciones CAP Transadas /	53
Personal /	55
Remuneraciones /	57

# ACTIVIDAD MINERA

## Compañía Minera del Pacífico S.A. (CAP Minería)

### PRODUCCIÓN

El total de producción de la Compañía en el año 2016 fue de 16 millones 80 mil toneladas métricas, de las cuales 8 millones 697 mil toneladas métricas corresponden a producción del Valle de Huasco, 6 millones 30 mil toneladas métricas de producción del Valle de Copiapó y 1 millón 353 mil toneladas métricas de producción del Valle de Elqui.

Durante el año 2016 no se realizaron compras de material a terceros.

En la siguiente tabla se comparan las producciones y compras del año 2016 con las del 2015:

PRODUCCIÓN (miles de toneladas métricas)			VARIACIÓN	
	2016	2015	MTM	%
<b>TOTAL PRODUCCIÓN Y COMPRAS</b>	<b>16.080</b>	<b>15.431</b>	<b>649</b>	<b>4,2%</b>
<b>TOTAL PRODUCCIÓN</b>	<b>16.080</b>	<b>15.425</b>	<b>655</b>	<b>4,2%</b>
<b>VALLE DEL HUASCO</b>	<b>8.697</b>	<b>8.804</b>	<b>(107)</b>	<b>(1,2%)</b>
<b>PLANTA DE PELLETS</b>	<b>6.116</b>	<b>6.353</b>	<b>(237)</b>	<b>(3,7%)</b>
Pellets Autofundente	3.571	3.358	213	6,3%
Pellets Reducción Directa	35	169	(134)	(79,3%)
Pellets Feed	2.141	2.620	(479)	(18,3%)
Pellets Chips	239	206	33	16,0%
Finos Huasco	123	0	123	-
Granzas	7	0	7	-
<b>DISTRITO ALGARROBO</b>	<b>0</b>	<b>344</b>	<b>(344)</b>	<b>-</b>
Granzas (Algarrobo)	0	109	(109)	-
Granzas (Cristales)	0	235	(235)	-
<b>SINTED FEED</b>	<b>2.581</b>	<b>2.107</b>	<b>474</b>	<b>22,5%</b>
Mina Los Colorados a Puerto Guacolda II	2.581	1.995	586	29,4%
Cristales a Puerto Guacolda II	0	112	(112)	-
<b>VALLE DEL ELQUI</b>	<b>1.353</b>	<b>1.128</b>	<b>225</b>	<b>19,9%</b>
Finos	246	7	239	3.414,3%
Pellets Feed	1.107	1.121	(14)	(1,2%)
<b>VALLE DE COPIAPÓ</b>	<b>6.030</b>	<b>5.493</b>	<b>537</b>	<b>9,8%</b>
Pellet Feed Atacama	1.810	2.281	(471)	(20,6%)
Pellet Feed CNN	4.220	3.212	1.008	31,4%
<b>TOTAL COMPRAS</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>(6)</b>	<b>-</b>



## VALLE DE COPIAPÓ

### *Planta Magnetita, Mina Cerro Negro Norte y Puerto Punta Totalillo*

En el año 2016, Planta Magnetita procesó 28 millones 672 mil toneladas métricas de relaves de la Compañía Contractual Minera Candelaria (CCMC), con una ley promedio de Fe magnético alimentado de 6,59% y Fe dtc de 62,07%. Adicionalmente, se continuó el abastecimiento de finos de hierro de terceros, procesando 501 mil toneladas métricas provenientes de mina Los Colorados y 41 mil toneladas métricas de diferentes proveedores de la Región de Atacama. El tiempo de operación de Planta Magnetita fue de 6.699 hrs y el ritmo de procesamiento de pellet feed fue 261,6 t/hr. Durante el año se alimentaron 970 mil 567 metros cúbicos de agua desalinizada, siendo el principal abastecimiento de este elemento.

La producción filtrada de pellet feed Atacama proveniente de Planta Magnetita fue de 1 millón 810 mil toneladas métricas en base natural. De esta producción, el 81,9% se obtuvo a partir de relaves frescos de CCMC y el 18,1% restante a partir de finos de hierro de terceros. Planta Magnetita tuvo una producción adicional de concentrado primario de 493 mil toneladas métricas.

La disponibilidad física del año fue 93,9%, con una utilización del 81,2%. Dentro de las principales detenciones de Planta Magnetita, se considera la ocurrida durante los meses de enero y febrero producto de la condición de mercado.

En Cerro Negro Norte (CNN), el movimiento de materiales mina acumulado fue de 15 millones 364 mil toneladas, y la extracción del rajo durante el año 2016 fue de 13 millones 561 mil toneladas; la producción filtrada de pellet feed proveniente de CNN fue de 4 millones 220 mil toneladas métricas en base natural.

La disponibilidad física del año fue 94,6%, con una utilización del 99,3%.

Las principales detenciones en CNN, ocurrieron primordialmente por mantenencias programadas, en las que destaca una detención mayor de Planta de Chancado por cambio de cóncavas Chancado Primario,

con una duración de 116 hrs. En julio se realizó el primer cambio de Lifters de cilindro del Molino 1 con una duración de 66 hrs. En octubre, la detención programada de 66 hrs para realizar el primer cambio de Lifters de cilindro del Molino 2 y primer cambio de rodillos en HPGR Terciario, con una duración de 120 hrs.

El 1 de noviembre se completa programa de producción anual 2016 correspondiente a 3.501 mil toneladas. Además, en el mismo mes se logra la mayor producción promedio diaria de 12,1 mil toneladas.

En Puerto Punta Totalillo se efectuaron 42 embarques con un total de 6 millones 385 mil toneladas métricas. De estos embarques 15 corresponden a pellet feed Atacama por 1 millón 915 mil toneladas métricas y 27 embarques de pellet feed CNN por 4 millones 470 mil toneladas métricas. De esta forma la utilización del muelle de Puerto Punta Totalillo alcanzó un 43,62 %.

Entre los principales proyectos ejecutados en el puerto destacan la instalación de la tercera boya y la mantención bianual de las instalaciones portuarias.

Durante el año 2016 se recibieron 271 mil metros cúbicos de agua desalinizada, aportando hacia CNN 2,6 millones de metros cúbico de agua filtrada.

## VALLE DEL HUASCO

### *Mina Los Colorados, Planta de Pellets, Minas El Algarrobo y Puerto Guacolda II*

El movimiento total de materiales de Mina Los Colorados en el año 2016 fue de 60 millones 781 mil toneladas métricas, que incluyó una alimentación a Planta de Beneficio de 13 millones 804 mil toneladas métricas, logrando una producción de preconcentrado de 9 millones 568 mil toneladas métricas.



El transporte de preconcentrado desde Mina Los Colorados a Planta de Pellets fue de 9 millones 863 mil toneladas métricas.

La producción de la Planta de Rechazos de Mina Los Colorados fue de 687 mil toneladas métricas de preconcentrado de rechazos, requiriendo para este fin el procesamiento de 4 millones 330 mil toneladas métricas.

El transporte desde Mina Los Colorados a Planta Magnetita fue de 464 mil toneladas métricas de preconcentrado rechazos. También se transportó 168 mil toneladas métricas de preconcentrado de rechazos desde Mina Los Colorados a Minas El Romeral.

En el Valle del Huasco durante el año 2016, la Planta de Pellets operó 340 días, logrando alcanzar una cifra global de producción de 6 millones 116 mil toneladas métricas, que incluye: 3 millones 571 mil toneladas métricas de pellet autofundente, 35 mil toneladas métricas de pellet para reducción directa Midrex, 239 mil toneladas métricas de pellet chips, 2 millones 141 mil toneladas métricas de pellet feed, 123 mil toneladas métricas de finos Huasco y 7 mil toneladas métricas de granzas recuperadas. Adicionalmente se registró una producción de sinter feed de 2 millones 581 mil toneladas métricas.

La producción alcanzada por la Planta de Pellets fue menor en 237 mil toneladas métricas con respecto al año anterior, principalmente por la mayor utilización de preconcentrado para Sinter Feed, en desmedro de su utilización para producir pellets.

La producción de pellets originó un ritmo horario en la producción que alcanzó las 500,4 toneladas métricas por hora promedio con un tiempo de operación efectivo del área de endurecimiento térmico de 7.203 hrs.

En cuanto a los resultados operacionales, la producción de concentrados por las cuatro líneas de molienda alcanzó los 6 millones 283 mil toneladas métricas, mediante un tiempo de operaron de molinos de 24.301 hrs, con una alimentación de preconcentrado de 7 millones 237 mil toneladas métricas y recuperación en peso del 80,2%.

Dentro de los hechos relevantes de Planta de Pellets destacan: la suspensión temporal de actividades por 17 días en el mes de enero para privilegiar la producción de sinter feed; la modulación de demanda máxima de energía eléctrica, que conllevó mantener 2 molinos detenidos desde las 18 a 23 hrs entre abril y septiembre por un total de 939 hrs; y los trabajos realizados en el Molino N° 1 de cambio de manto, instalación de corazas magnéticas y la modificación de la descarga de su silo, los cuales se iniciaron el 27 de octubre y se extendieron por 55 días.

En el 2016, las faenas de Minas El Algarrobo y Mina Cristales se mantuvieron con suspensión temporal de actividades.

Con respecto al Puerto Guacolda II, se atendieron 74 naves, de las cuales 54 fueron despachos al mercado externo y 20 a Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. El total embarcado correspondió a 8 millones 796 mil toneladas.

# COMERCIALIZACIÓN

## VALLE DEL ELQUI

### *Minas El Romeral y Puerto Guayacán*

En el año 2016, la producción de Minas El Romeral fue de 1 millón 353 mil toneladas métricas de mineral, que se desglosan en 246 mil toneladas métricas de finos y 1 millón 107 mil toneladas métricas de pellet feed.

La producción de Minas El Romeral se logró con un movimiento total de materiales de 12 millones 347 mil toneladas métricas.

En Planta Concentradora hubo una alimentación de 2 millones 596 mil toneladas métricas. Esto permitió una producción de 244 mil toneladas métricas de finos y 807 mil toneladas métricas de preconcentrado.

En la Planta Molienda hubo una alimentación de 2 millones 81 mil toneladas métricas para producir pellet feed, de los cuales 807 mil toneladas métricas fueron preconcentrados de Acopios de Baja Ley producidos en la Planta Concentradora, 1 millón 103 mil toneladas métricas fueron preconcentrados producidos a partir del repaso de los rechazos antiguos por plantas móviles, 169 mil toneladas métricas de preconcentrado de rechazos provenientes de Mina Los Colorados y 2 mil toneladas métricas de preconcentrados comprados a terceros.

En el Puerto de Guayacán fueron atendidas 13 naves, de las cuales 12 fueron destinadas al mercado externo, y una a mercado interno.

## LA INDUSTRIA

CAP Minería es el principal productor y único exportador de minerales de hierro y pellets de Chile, y participa como tal en el mercado internacional del hierro y el acero.

La producción global de acero crudo el año 2016 habría superado ligeramente las 1.623 millones de toneladas producidas el año 2015, reflejando así el mayor dinamismo experimentado por el mercado siderúrgico internacional durante el segundo semestre del año. China lideró el ranking de los principales países productores de acero al producir alrededor de 805 millones de toneladas, una cifra muy similar al volumen de producción alcanzado el año inmediatamente anterior. Nuevamente, Japón e India alcanzaron la segunda y tercera posición en el ranking, al producir 105 millones de toneladas (-0,5%) y 95 millones de toneladas (+7,1%) de acero crudo, respectivamente. Quebrando la tendencia alcista de los últimos 6 años, las exportaciones de acero chino habrían caído un 2,4% aproximadamente, dando cuenta de un mayor consumo interno así como también de la eficacia de las medidas proteccionistas implementadas por los Estados Unidos y la Unión Europea, entre otros.

La ampliación de la oferta minera vía aumentos de producción de los grandes productores australianos y brasileños y la entrada en operación de nuevos proyectos como Minas Rio en Brasil (en etapa de ramp up) y Roy Hill en Australia, unido a la desaceleración paulatina del crecimiento económico en China, originó una sobreoferta de mineral de hierro a nivel global que impactó negativamente la industria minero-siderúrgica durante el primer semestre del 2016. Una mayor disciplina de la oferta a posteriori, unido a las mejores perspectivas de la industria acerera china, explicarían principalmente la recuperación del mercado durante el segundo semestre del año, todo lo cual posibilitó una recuperación de precios a niveles no vistos desde el año 2014.



Con todo, la volatilidad en los precios del mineral de hierro es la característica a destacar a la hora de resumir el año 2016, con niveles mínimos de US\$ 41,58 por tonelada métrica seca (promedio enero 2016) y máximos de US\$ 80,41 por tonelada métrica seca (promedio diciembre 2016). El precio promedio, medido según el Índice de precios Platts 62% Fe CFR China, tuvo un alza de 5% con respecto al año anterior, al promediar US\$ 58,45 por tonelada métrica seca.

#### ◆ Factores de Riesgo

El complejo escenario geopolítico internacional, la incertidumbre económica global, el aumento neto de la oferta global de mineral de hierro, una regulación medioambiental más estricta en China producto de los graves problemas de contaminación ambiental que enfrenta esa nación y su impacto en su industria acerera, y la fuerte concentración de las ventas de la Compañía en Asia, particularmente en China, aparecen como los riesgos principales que deberá enfrentar y gestionar la Compañía en el futuro cercano.

#### ◆ Relaciones Comerciales con Filiales o Coligadas

Compañía Minera del Pacífico S.A. es el único proveedor de minerales de hierro y pellets de la siderúrgica chilena integrada Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. Durante el año se despacharon a ésta 22 mil toneladas de granzas y 897 mil toneladas de pellets, reguladas bajo contratos de largo plazo.

## VENTAS

Las ventas consolidadas de mineral de hierro durante el año 2016 alcanzaron a 16 millones 757 mil toneladas métricas, lo que representa un aumento del 17,0% respecto del total de ventas realizada el año anterior.

Las ventas al mercado externo alcanzaron a 15 millones 833 mil toneladas métricas, mientras que al mercado interno se despacharon

924 mil toneladas métricas. Lo anterior, lleva a que el mercado externo representó un 94,5% del total de ventas y el mercado interno el 5,5% restante.

En cifras agregadas, el mercado asiático representó el 93% (15,63 Mt) del total de las exportaciones de la Compañía. Asimismo, China concentró el 70% del total de ventas.

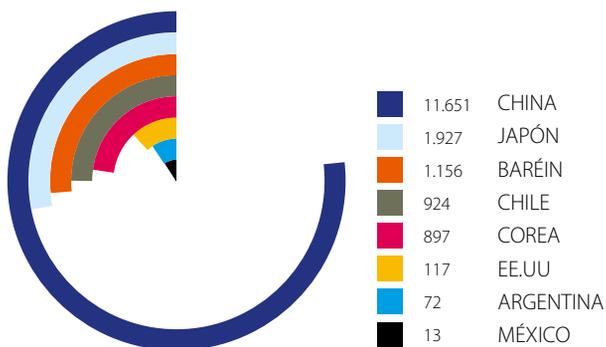
En la siguiente tabla se comparan las ventas del año 2016 y 2015:

VENTAS (Miles de toneladas métricas)	2016	2015	VARIACIÓN	
			MTM	%
<b>TOTAL CAP MINERÍA</b>	<b>16.757</b>	<b>14.327</b>	<b>2.430</b>	<b>17,0%</b>
<b>VALLE DEL HUASCO</b>	<b>8.801</b>	<b>8.376</b>	<b>425</b>	<b>5,1%</b>
Mercado Externo	7.885	7.235	650	9,0%
Mercado Interno	916	1.141	(225)	(19,7%)
<b>VALLE DEL ELQUI</b>	<b>1.571</b>	<b>859</b>	<b>712</b>	<b>82,9%</b>
Mercado Externo	1.563	858	705	82,2%
Mercado Interno	8	1	7	700,0%
<b>VALLE DE COPIAPÓ</b>	<b>6.385</b>	<b>5.092</b>	<b>1.293</b>	<b>25,4%</b>
Mercado Externo	6.385	5.092	1.293	25,4%
Mercado Interno	-	-	-	-



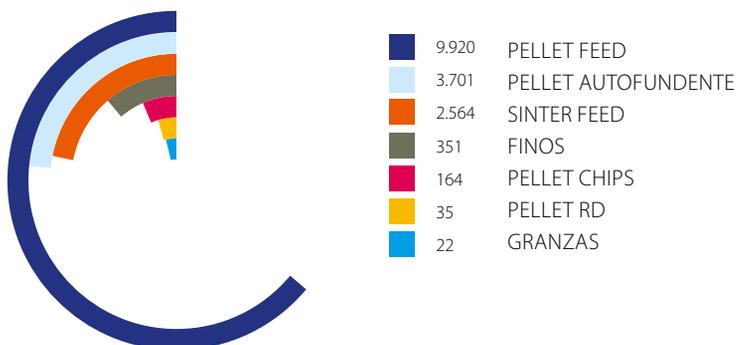
Considerando los destinos de los productos, durante el año 2016 la Compañía abasteció 8 mercados geográficos diferentes. En el siguiente cuadro se indica el destino y las cantidades vendidas:

### VENTAS POR MERCADO AÑO 2016 (MTM)



En relación con la cartera de productos, el pellet feed es el principal producto de venta. Le siguen en cantidad el pellet autofundente y sinter feed, representando estos tres productos el 97% de los despachos. A continuación se ubicaron las ventas de granzas, pellet chips, pellet de reducción directa y finos.

### VENTAS POR PRODUCTO AÑO 2016 (MTM)

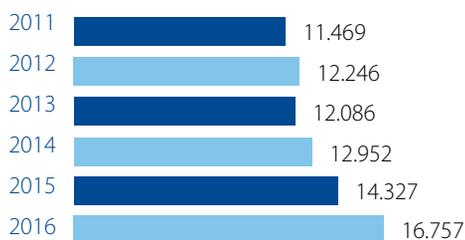




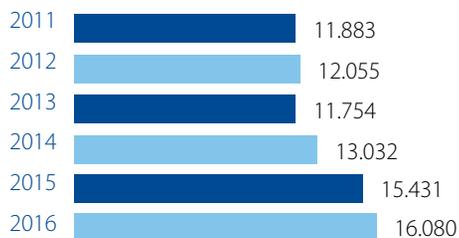
PAÍS	CLIENTES
ARGENTINA	Siderar
	Acindar
BARÉIN	Bahrain Steel
CHILE	CSH
	Ecometales
	Redoxi
	Química del Sur
CHINA	RGL Group
	Glencore AG
	Cargill International trading Pte Ltd
	GMG
	RtM
	Noble
	Qingdao
	Xinyu Iron and Steel
	Great Harvest
	Vitol
	Mercuria
	Baosteel
	Wuhu Fuxin
	Hangzhou Iron and Steel
JAPÓN	JFE
	NIS
	KSL
	NSSMC
COREA	POSCO
MÉXICO	TUBECITY
EEUU	QM
	Penn Mag
	Global Magnetite

## SÍNTESIS GRÁFICA

**DESPACHOS TOTALES**  
(MTM)



**PRODUCCIÓN TERMINADA Y COMPRAS DE PRODUCTOS MINEROS**  
(MTM)



# RESERVAS Y RECURSOS

A continuación presentamos información referente a recursos geológicos y reservas mineras al 31 de diciembre de 2016, respecto de las minas que CAP Minería actualmente explota, y de otros depósitos de hierro en

que CAP Minería posee derechos de explotación, incluyendo los relaves de la mina de cobre Candelaria (En millones de toneladas métricas).

YACIMIENTO		RECURSOS DICIEMBRE 2016								
Nombre	Ubicación	Medidos	%Hierro	Indicados	%Hierro	Inferidos	%Hierro	TOTAL	%Hierro	
<b>EL LACO</b>	Antofagasta							<b>733,9</b>	<b>49,2</b>	*
<b>CERRO NEGRO NORTE</b>	Copiapó	617,1	29,8	38,0	26,8	2,2	27,5	<b>657,3</b>	<b>29,7</b>	©
<b>CANDELARIA</b>	Copiapó							<b>293,7</b>	<b>10,0</b>	n/c
<b>LOS COLORADOS</b>	Vallenar	524,2	33,9	268,8	34,8	80,0	38,0	<b>873,0</b>	<b>34,6</b>	©
<b>LOS COLORADOS DISTRITO</b>	Vallenar							<b>26,0</b>	<b>43,3</b>	*
<b>EL ALGARROBO</b>	Vallenar							<b>134,8</b>	<b>45,5</b>	
Algarrobo		116,2	46,4	8,5	40,1	1,6	41,8	126,4	46,0	©
Acopios								8,4	38,6	*
<b>EL ALGARROBO DISTRITO</b>	Vallenar							<b>1.120,4</b>	<b>30,3</b>	
Alcaparra D		92,4	32,6	234,3	29,7			326,7	30,5	©
Alcaparra A		67,4	28,6	181,5	29,1	383,8	31,9	632,7	30,7	©
Domeyko II								107,0	28,0	*
Charaña								42,0	27,5	*
Ojos de Agua								12,0	34,5	*
<b>CRISTALES</b>	Vallenar							<b>149,0</b>	<b>32,8</b>	*
<b>TOFO</b>	La Serena							<b>2.997,4</b>	<b>27,3</b>	
Pleito (Tofo Norte)		946,0	25,5	455,4	23,4	189,7	22,5	1.591,1	24,5	©
Sierra Tofo		188,4	22,6	199,7	22,3	44,6	23,2	432,8	22,5	©
Pleito Este								350,3	24,3	*
Chupete		156,8	34,5	253,4	37,4	213,1	45,5	623,2	39,4	©
<b>ROMERAL</b>	La Serena							<b>514,2</b>	<b>28,6</b>	
Acopios Baja Ley								9,8	18,8	*
Fase 5		339,6	30,5	108,9	25,7	55,9	23,9	504,4	28,7	©
<b>TOTAL</b>								<b>7.499,6</b>	<b>30,9</b>	

Comentarios:

© Los recursos señalados se encuentran certificados de acuerdo a la ley 20235 por Personas Competentes (PC) inscritas con registro vigente en la Comisión Calificadora de Competencias en Recursos y Reservas Mineras (Comisión Minera) y no trabajan en CAP Minería o alguna de sus empresas ligadas.

La persona competente que efectuó la certificación es el Señor Marco Alfaro S., cuyo número de registro en la Comisión Minera es 218.

Las fechas de Certificación son las siguientes :

Sector	Fecha Certificación
Cerro Negro Norte	Julio 2015
Los Colorados	Noviembre 2013
Algarrobo	Agosto 2014
Alcaparra D	Diciembre 2014
Pleito (Tofo Norte)	Noviembre 2013
Chupete	Marzo 2016
Alcaparra A	Marzo 2016
Sierra Tofo	Septiembre 2016
Romeral	En proceso de obtención de certificado

\* Los Recursos señalados serán certificados durante el año 2017

n/c Yacimiento no considerado en Proceso de Certificación. Candelaria es un yacimiento de Cu de terceros, respecto del cual CAP Minería posee un derecho contractual para aprovechar el Fe contenido en los relaves.



YACIMIENTO		RESERVAS DICIEMBRE 2016					
Nombre	Ubicación	Probadas	%Hierro	Probables	%Hierro	TOTAL	%Hierro
<b>EL LACO</b>	Antofagasta					<b>376,3</b>	<b>56,7</b> *
<b>CERRO NEGRO NORTE</b>	Copiapó	315,5	33,9	7,3	31,3	<b>322,9</b>	<b>33,8</b> ©
<b>CANDELARIA</b>	Copiapó					<b>293,7</b>	<b>10,0</b> n/c
<b>LOS COLORADOS</b>	Vallenar	336,8	35,0	109,3	41,3	<b>446,1</b>	<b>36,5</b> ©
<b>EL ALGARROBO</b>	Vallenar					<b>76,8</b>	<b>49,4</b>
Algarrobo						71,8	50,2 *
Acopios						5,0	38,6 *
<b>EL ALGARROBO DISTRITO</b>	Vallenar					<b>118,4</b>	<b>35,5</b>
Alcaparra D						118,4	35,5 *
<b>PLEITO (TOFO NORTE)</b>	La Serena	720,6	26,2	204,6	24,6	<b>925,2</b>	<b>25,8</b> ©
<b>ROMERAL</b>	La Serena					<b>101,4</b>	<b>30,1</b>
Acopios Baja Ley						9,8	18,8 *
Fase 5						91,6	31,3 *
<b>TOTAL</b>						<b>2.660,9</b>	<b>32,5</b>

Comentarios:

© Las reservas señaladas se encuentran certificadas de acuerdo a la ley 20235, por el Señor Orlando Rojas V, quien posee la calidad de Persona Competente, inscrito en la Comisión Calificadora de Competencias en Recursos y Reservas Mineras con el número de Registro 118.

El señor Orlando Rojas es profesional independiente y no trabaja en CAP Minería o alguna de sus empresas ligadas.

Sector	Fecha Certificación
Cerro Negro Norte	Diciembre 2015
Pleito (Tofo Norte)	Diciembre 2015
Los Colorados	Noviembre 2013

\* Las Reservas señaladas serán certificados durante el año 2017

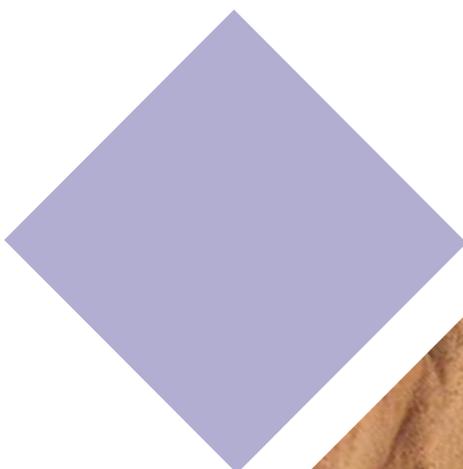
n/c Yacimiento no considerado en Proceso de Certificación. Candelaria es un yacimiento de Cu de terceros, respecto del cual CAP Minería posee un derecho contractual para aprovechar el Fe contenido en los relaves.



### PRINCIPALES CONCESIONES DE PROPIEDAD MINERA

El siguiente cuadro muestra las concesiones de exploración y explotación al 31 de diciembre de 2016:

	2016	
	Cantidad	Hectáreas
<b>CONCESIONES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.650</b>	<b>323.858</b>
Constituidas	1.544	282.698
En trámite de constitución	106	41.160
<b>CONCESIONES DE EXPLORACIÓN</b>	<b>241</b>	<b>176.600</b>
Constituidas	237	175.700
En trámite de constitución	4	900





# ACTIVIDAD SIDERÚRGICA

## Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. (CAP Acero)

### PRODUCCIÓN

Durante el ejercicio 2016, la producción de acero terminado alcanzó a 744.622 toneladas, con una producción de acero líquido de 815.256 toneladas, obtenidas a partir de una producción de arrabio que totalizó 691.101 toneladas.

PRODUCCIÓN	VARIACIÓN			
	(Miles de toneladas métricas)	2016	2015	MTM %
Producción de acero líquido	815	773	42	5,5%
Producción de acero terminado	745	713	32	4,5%

### COMERCIALIZACIÓN

El año 2016 los despachos totales de productos de acero alcanzaron a 719.909 toneladas de las cuales el 91% se destinaron al mercado nacional.

En comparación al periodo anterior, los despachos aumentaron en 1.053 toneladas, dentro de los cuales el mercado externo aportó con 65.046 toneladas, similar a los despachos de 2015.

Los ingresos por ventas totales el 2016 ascendieron a US\$ 403,1 millones, de los cuales US\$ 362,5 millones corresponden a ventas de productos de acero y US\$ 40,6 millones a ventas de otros productos y servicios. La diferencia de ingresos en los productos de acero respecto al periodo

anterior es de US\$ (46,7) millones, explicada principalmente por los menores precios de los productos despachados.

DESPACHOS	VARIACIÓN			
	(Miles de toneladas métricas)	2016	2015	MTM %
<b>Despachos Totales</b>	<b>720</b>	<b>719</b>	<b>1</b>	<b>0%</b>
Mercado Interno	655	654	1	0%
Mercado Externo	65	65	0	1%

PRECIOS PROMEDIO	VARIACIÓN			
	(US\$ por tonelada)	2016	2015	US\$/t %
Mercado Interno	503	568	(65,4)	(11,5%)
Mercado Externo	509	577	(68,5)	(11,9%)

CAP Acero, única compañía integrada de acero en Chile produce arrabio por reducción del mineral de hierro en los Altos Hornos; transforma ese arrabio en acero líquido en la Acería del que obtiene palanquillas y planchones de colada continua, los que posteriormente lamina para entregar al mercado productos de mayor valor agregado, tales como: Barras para medios de molienda de minerales, barras de refuerzo, en rollos y rectas, alambón y barras helicoidales.

La Compañía vende sus productos a procesadores e industrias, empresas de construcción, distribuidores de acero, trefladores, fábricas de bolas para molienda de minerales, maestranzas y minería del cobre.



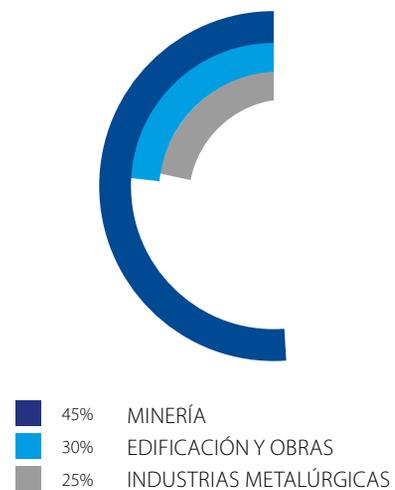
A continuación se detallan los principales clientes de la Compañía y se presenta un gráfico con la distribución de los despachos 2016 según industria:

Los despachos 2016 muestran que los sectores de Industrias Metalúrgicas y Edificación y Obras dan cuenta del 55% de los envíos. Clientes de la industria de Edificación y Obras demandaron principalmente barras para hormigón; la Industria Metalúrgica, alambρόn, y la Minería principalmente barras de molienda.

### CLIENTES 2016

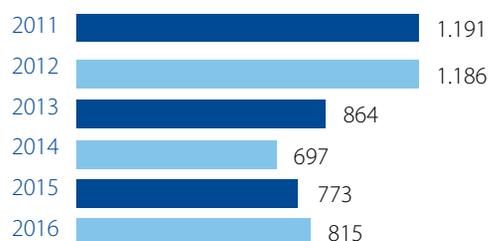
- ◆ ACMA S.A.
- ◆ AMERICAN SCREW.
- ◆ CARLOS HERRERA LTDA.
- ◆ CELULOSA ARAUCO
- ◆ CEMENTOS BIO BIO S.A.
- ◆ CONSTRUMART S.A.
- ◆ CORPORACIÓN NACIONAL DEL COBRE DE CHILE (CODELCO)
- ◆ EASY S.A.
- ◆ HOCHSCHILD
- ◆ IANSAGRO
- ◆ INDURA
- ◆ INCHALAM S.A.
- ◆ MEPSA
- ◆ MOLY-COP CHILE S.A.
- ◆ PRODALAM
- ◆ SK SABO
- ◆ SODIMAC S.A.

### VENTAS POR INDUSTRIA CAP ACERO 2016

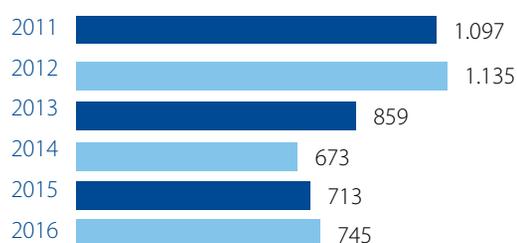


# SÍNTESIS GRÁFICA

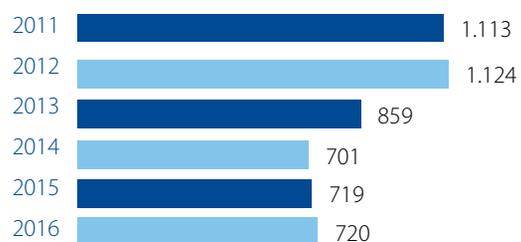
**PRODUCCIÓN DE ACERO LÍQUIDO**  
(MTM)



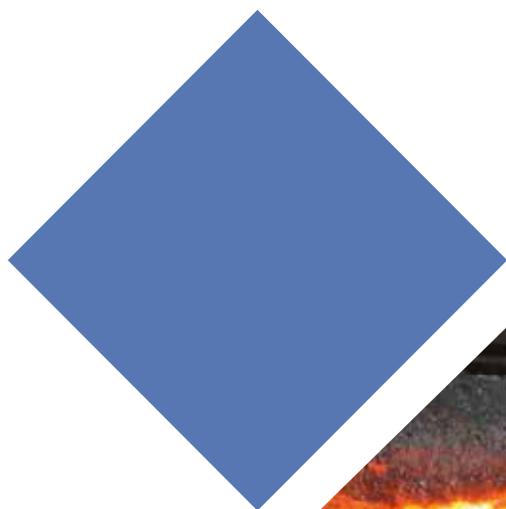
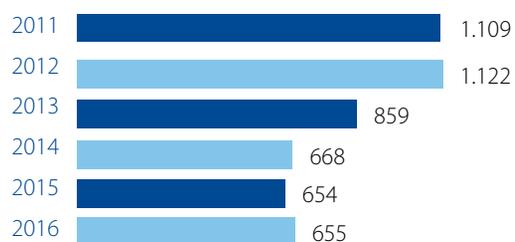
**PRODUCCIÓN DE ACERO TERMINADO**  
(MTM)



**DESPACHOS TOTALES**  
(MTM)



**DESPACHOS MERCADO INTERNO**  
(MTM)



# PROCESAMIENTO DE ACERO

El negocio de procesamiento de acero se desarrolla a través de Cintac S.A. e Intasa S.A., empresas filiales de Novacero S.A., de la que CAP es dueña en un 99,99%.

A su vez Novacero S.A. participa en la propiedad de Cintac S.A. e Intasa S.A. con un 50,93% y 30,56% respectivamente, lo que en conjunto con el 11,03% y 57,79% que CAP mantiene en ellas, permite alcanzar un control directo e indirecto de un 61,96% en Cintac S.A. y 88,35% de Intasa S.A.

Cintac S.A. y sus filiales Cintac S.A.I.C. y Tupemesa S.A. e Intasa S.A. y su filial Tubos Argentinos S.A., 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.

El mercado internacional del acero, una de las principales variables del negocio comenzó con una recuperación a comienzos del año 2016, consolidando una tendencia al alza que en promedio anual resultó de un 25% mayor respecto al año anterior. La mencionada alza se ve influenciada principalmente por el aumento del precio del mineral de hierro y del carbón. Cintac continúa desarrollando su estrategia de enfocarse en los productos de mayor valor. Para enfrentar los efectos de variación en el precio del acero la compañía mantiene su política de stock óptimo, lo cual se traduce en menor deuda y menor capital de trabajo por inventarios.

En materias organizacionales, se continúa trabajando en la consolidación de una estructura óptima para el desarrollo del mercado actual y negocios futuros. La estrategia de los programas de excelencia operacional se focalizó fuertemente en la satisfacción de los clientes y en la mejora de los índices de pedido perfecto de las operaciones. De forma adicional Cintac mantuvo su programa de eficiencia de costos y gastos tanto a nivel operacional como administrativo lo que permitió una reducción de los gastos y costos de transformación consolidados de un 15% comparados con el año anterior.

Durante el año 2016 se dio un importante énfasis al trabajo de innovación, lo cual se vio reflejado en una atractiva propuesta de nuevos productos enfocados principalmente en el área de energía renovable y agrícola.

A continuación, se presenta la evolución de los despachos totales del grupo de procesamiento de acero:

## DESPACHOS TOTALES (MTM)



## CINTAC S.A.I.C.

Empresa creada en el año 1956, dedicada a la producción y comercialización de productos de acero, para abastecer principalmente a la industria de la construcción, tanto habitacional como comercial e industrial, en Chile y en el extranjero.

Durante el año 2016 la compañía comenzó la construcción de la planta solar sobre techos más grande de Sudamérica, la primera parte de este proyecto se encuentra terminada y consta de la habilitación de 3MW en las instalaciones de la empresa. En el transcurso del segundo semestre Cintac-Solar construyó una planta de energía fotovoltaica en el sector agroindustrial de la región del Maule que permitirá operar con un 30% de energía renovable no convencional a la empresa Mostos del Pacífico, esta construcción será la mayor planta solar sobre techos agrícolas del sector. En el constante interés por fomentar las nuevas ideas y tomar nuevos desafíos, se realizaron actividades que permitieron la interacción de las distintas áreas, Talleres tales como Plan Imán, Campaña de Cero Accidentes, todo esto financiado por los fondos adjudicados a fines del año 2015 de CORFO, en donde el foco es la innovación y desarrollo de nuevos proyectos.





Con respecto al área de infraestructura, se adjudicaron importantes proyectos por más de 250 kms. de defensas camineras certificadas para proyectos de las empresas SACYR y Ferrovial Agroman entre otras.

Cintac opera en su planta ubicada en Santiago con una capacidad de procesamiento de 175 mil toneladas anuales.

### TUBOS Y PERFILES METÁLICOS S.A. (TUPEMESA)

Empresa creada en el año 1965 y que en la actualidad opera con éxito en el mercado de los productos tubulares de acero en Perú con una amplia gama de productos con elevados estándares de calidad.

Tupemesa opera en su planta ubicada en Lima, Perú, con una capacidad de procesamiento de 60 mil toneladas anuales.

### TUBOS ARGENTINOS (TASA)

Empresa creada en el año 1909 y focalizada en la producción de sistemas constructivos y soluciones integrales mediante la transformación y utilización del acero, acompañado de servicios logísticos y de innovación, que permiten adicionar valor y mayor satisfacción al usuario final tanto en Argentina como en otros países.

Tasa opera en dos plantas, una ubicada en la Provincia de Buenos Aires y una segunda ubicada en la Provincia de San Luis. Su capacidad total de procesamiento es de 75 mil toneladas anuales

A continuación se presentan cuadros comparativos de producción y despachos para los años 2016 y 2015 de Cintac, Intasa y sus respectivas filiales:

### PRODUCCIÓN

(Miles de toneladas métricas)			VARIACIÓN	
	2016	2015	MTM	%
<b>Producción Total</b>	<b>297</b>	<b>338</b>	<b>(41)</b>	<b>(12%)</b>
Cintac	188	215	(27)	(13%)
Tupemesa (Perú)	58	54	4	7%
Tasa (Argentina)	51	68	(17)	(25%)

### DESPACHOS

(Miles de toneladas métricas)			VARIACIÓN	
	2016	2015	MTM	%
<b>Despachos Totales</b>	<b>335</b>	<b>403</b>	<b>(68)</b>	<b>(17%)</b>
Cintac	213	246	(33)	(13%)
Tupemesa (Perú)	68	85	(17)	(20%)
Tasa (Argentina)	54	72	(18)	(25%)

Notas: Las cifras excluyen las ventas entre compañías.

El grupo de procesamiento de acero comercializa sus productos a través de una amplia red de canales de distribución, donde se incluyen las principales cadenas de retail, empresas constructoras, maestranzas y grandes mandantes del sector minero, industrial, comercio y servicios.



# OTRAS ACTIVIDADES OPERACIONALES

La Compañía ha continuado desarrollando distintas actividades, a través de sus empresas filiales y coligadas.

## EMPRESAS FILIALES

### *PORT INVESTMENTS LTD. N.V. Y PORT FINANCE LTD. N.V.*

Empresas dedicadas a negocios de carácter financiero en el extranjero. Durante el año 2016, las sociedades desarrollaron normalmente sus actividades.

### *MANGANESOS ATACAMA S.A.*

La empresa está enfocada en la preparación y ejecución de los Planes de Cierre de sus faenas mineras Marquesa y Corral Quemado.

En la Faena Marquesa, con fecha 9 de mayo de 2016 se presentó ante el SERNAGEOMIN el proyecto "Plan de Cierre de las Faenas Mineras del Distrito Marquesa, Región de Coquimbo", conforme al procedimiento simplificado para faenas mineras con capacidad de extracción o beneficio menor o igual a 5.000 toneladas por mes. Dicho plan de cierre fue aprobado por Resolución Exenta N° 1007/2016 del 4 de julio de 2016.

A la fecha se encuentra completamente terminado el proceso de cierre de las instalaciones de Planta JIGGS Marquesa, encontrándose pendiente de ejecución el cierre de las labores mineras de dicha faena, las que se estima completar dentro del primer semestre del año 2017.

### *IMOPAC LTDA.*

En el año 2016, las actividades de IMOPAC estuvieron localizadas en las Regiones de Atacama, Coquimbo y Magallanes, concentradas fundamentalmente en la prestación de servicios en las siguientes especialidades: explotación de minas a rajo abierto, operación de plantas de beneficio, movimiento de tierras y de materiales a granel, recepción y embarque de minerales en puertos, aseo industrial, conservación de caminos, sondajes de aire reverso, reparación de equipos mineros y servicios de topografía.

Los clientes principales fueron Compañía Minera del Pacífico S.A. (CMP) y Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. (CSH). Otros servicios, puntuales y de menor monto, fueron prestados al Ministerio de Obras Públicas, Prodiel Chile y Ferronor.

### *PETROPAC LTDA.*

Su objetivo principal es el desarrollo de actividades comerciales en el rubro petróleo y combustibles, en especial la comercialización de petróleo combustibles y petróleo diesel.

Las ventas durante el año 2016 alcanzaron los MUS\$ 1.465, de las cuales, un 88 % corresponden a ventas de petróleo a empresas relacionadas.

La procedencia del petróleo combustible comercializado correspondió en un 100% a producto importado por Compañía de Petróleos de Chile, Copec S.A., en virtud de un acuerdo comercial establecido desde el año 2013.

### *CMP SERVICES ASIA LIMITED*

Durante el año 2016, la sociedad ha realizado acercamiento con clientes actuales y potenciales para nuevas ventas y negocios, resaltando la calidad del fierro de nuestros productos magnéticos.

### *TECNOCAP S.A.*

Tecnocap S.A. administra la línea de transmisión eléctrica de su propiedad. Los accionistas de la sociedad son CAP S.A., con un 99,926% y el restante 0,074% en poder de Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. y Compañía Minera del Pacífico S.A. en partes iguales.

### *CLEANAIRTECH SUDAMÉRICA S.A.*

Cleanairtech Sudamérica S.A. es una sociedad de propiedad de CAP S.A. (51%) y Mitsubishi Corporation (49%), creada con el fin de satisfacer los requerimientos de agua de las operaciones de CAP Minería en el norte del país.

Durante el año 2016 se centraron las actividades en el cumplimiento de los programas de entrega de agua a nuestros clientes ya sea en la faena de Cerro Negro Norte y Planta Magnetita para CMP como en la ciudad de Caldera y Canal Mal Paso en Tierra Amarilla para nuestro Cliente SCM Minera Lumina Copper S.A. Adicionalmente se alcanzó el Project Completion bajos los contratos de crédito existentes.

### *PUERTO LAS LOSAS S.A.*

Puerto Las Losas S.A. es una sociedad de propiedad de CAP S.A. (51%) y Agrocomercial A.S. Ltda (49%), creada con el propósito de atender las necesidades de transferencia de carga de sus socios, así como las de la creciente industria de la III Región de Atacama, Chile. Durante el año 2016 se continuó con el embarque de frutas de productores locales y la descarga del proyecto energético Parque Eólico San Juan.





# POLÍTICAS DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

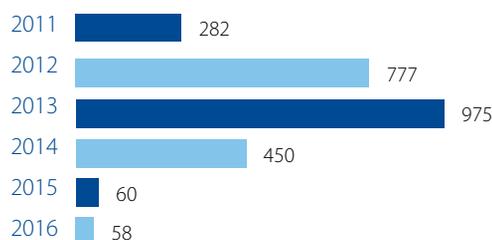
## INVERSIÓN

Desde su inauguración en 1950, el esfuerzo de la compañía estuvo orientado a la producción de acero para uso en el mercado doméstico como principal actividad. Aun cuando en 1959 se incorporaron las actividades de minería del hierro y en el año 2000 las de procesamiento de acero, durante todo ese período fue la actividad siderúrgica la principal fuente de generación de caja del grupo. Eso hasta 2008, cuando en el tercer trimestre del año, con la caída de Lehman Brothers en Estados Unidos de América se desencadenó la crisis Sub-Prime que afectó severamente el dinamismo de la economía globalmente. A partir de entonces y como consecuencia del advenimiento de China, la actividad minera surgió como el nuevo motor generador de recursos líquidos del grupo CAP. Así, sorteando los ciclos económicos de los negocios en que participa, CAP siguió su desarrollo y en el año 2014 incorporó el negocio de infraestructura como cuarto pilar de actividad, con las operaciones de la planta desalinizadora de agua de mar y una línea de transmisión eléctrica.

Efectivamente, en 2014 finalizó el último ciclo de inversiones del grupo, año en que concluyeron las inversiones en: (1) la mina Cerro Negro Norte (por 4 millones de toneladas anuales), con lo cual CAP Minería alcanzó una capacidad nominal de producción de 18 millones de toneladas al año, (2) la línea de transmisión eléctrica de Tecnocap que conecta dicho yacimiento, con el puerto Punta Totoralillo, la planta desalinizadora, la planta fotovoltaica Amanecer Solar CAP de Sun Edison y el Sistema Interconectado Central y, (3) la mencionada planta desalinizadora construida por Aguas CAP (51% CAP y 49% Mitsubishi). Los ejercicios 2015 y 2016 en tanto, se caracterizaron por el esfuerzo de la administración en cuidar la liquidez de las empresas del grupo frente a la fuerte caída y volatilidad en los precios del hierro.

De ese modo, el CAPEX de CAP durante los ejercicios 2015 y 2016 se limitó a US\$ 60 y US\$ 58 millones respectivamente como se aprecia en el gráfico a continuación, manteniendo la política de inversión en cuanto al cuidado del medioambiente, la seguridad y el desarrollo del capital humano y la utilización de las más modernas e innovadoras tecnologías, en el marco de sus actividades verticalmente integradas de minería del hierro y producción siderúrgica, de relevante actor en el procesamiento de productos de valor agregado en acero, en Chile, Perú y Argentina, y de operador en producción de agua desalinizada y de transmisión eléctrica.

**CAPEX**  
(US\$ MILLONES)



## INFORMACIÓN SOBRE SUBSIDIARIAS

Activos por inversiones en empresas relacionadas

INVERSIÓN EE RR - CAP	% PARTICIP. SOBRE ACTIVOS DE LA MATRIZ
COMPAÑÍA MINERA DEL PACÍFICO S.A.	71,76%
COMPAÑÍA SIDERÚRGICA HUACHIPATO S.A.	16,68%
CLEANAIRTECH SUDAMERICA S.A.	3,24%
NOVACERO S.A.	4,12%
PUERTO LAS LOSAS S.A.	1,05%
CINTAC S.A.	0,86%
INTASA S.A.	0,24%
ABCAP S.A.	0,07%
PORT INVESTMENT LTD. N.V.	0,07%
TECNOCAP S.A.	1,09%
<b>Total de Inversiones</b>	<b>99,20%</b>

CAP de conformidad a sus estatutos sociales, presta a sus filiales servicios gerenciales, de asesoría financiera y legal, de auditoría y otros necesarios para el mejor desarrollo de las mismas.

## FINANCIAMIENTO

En el ejercicio 2016 la política financiera de CAP se ejecutó en la forma prevista, con especial atención en la mantención de una adecuada liquidez, buscando la minimización de los riesgos cambiarios, la diversificación de las fuentes de financiamiento, y manteniendo una equilibrada mezcla entre capital y deuda, entre recursos de origen local y extranjero y entre corto y largo plazo.

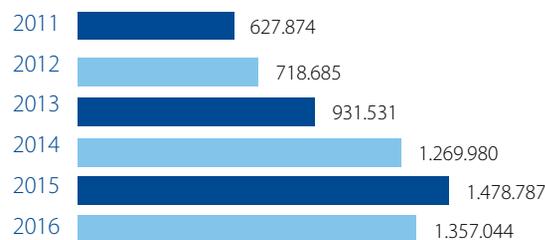
Al cierre del ejercicio 2016, el grupo CAP mostró una alta cifra de recursos líquidos consolidados, terminando el año con un saldo de caja de US\$ 786 millones, habiendo iniciado el ejercicio con fondos líquidos disponibles de US\$ 668 millones.

En cuanto al endeudamiento financiero bruto del grupo, este alcanzó a US\$ 1.357 millones al 31 de Diciembre de 2016, que se compara con los US\$ 1.479 millones al inicio del ejercicio, detrás de cuya cifra se incorpora la colocación de bonos por US\$ 234 millones y el repago de líneas de crédito comprometidas por US\$ 250 millones. Con ello, la deuda financiera neta de la compañía al cierre del año alcanzó US\$ 571 millones, equivalente a 1,29 veces su EBITDA.



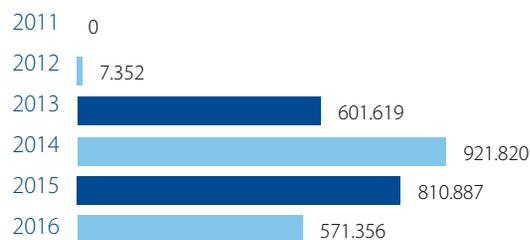
## ENDEUDAMIENTO FINANCIERO BRUTO

MUS\$

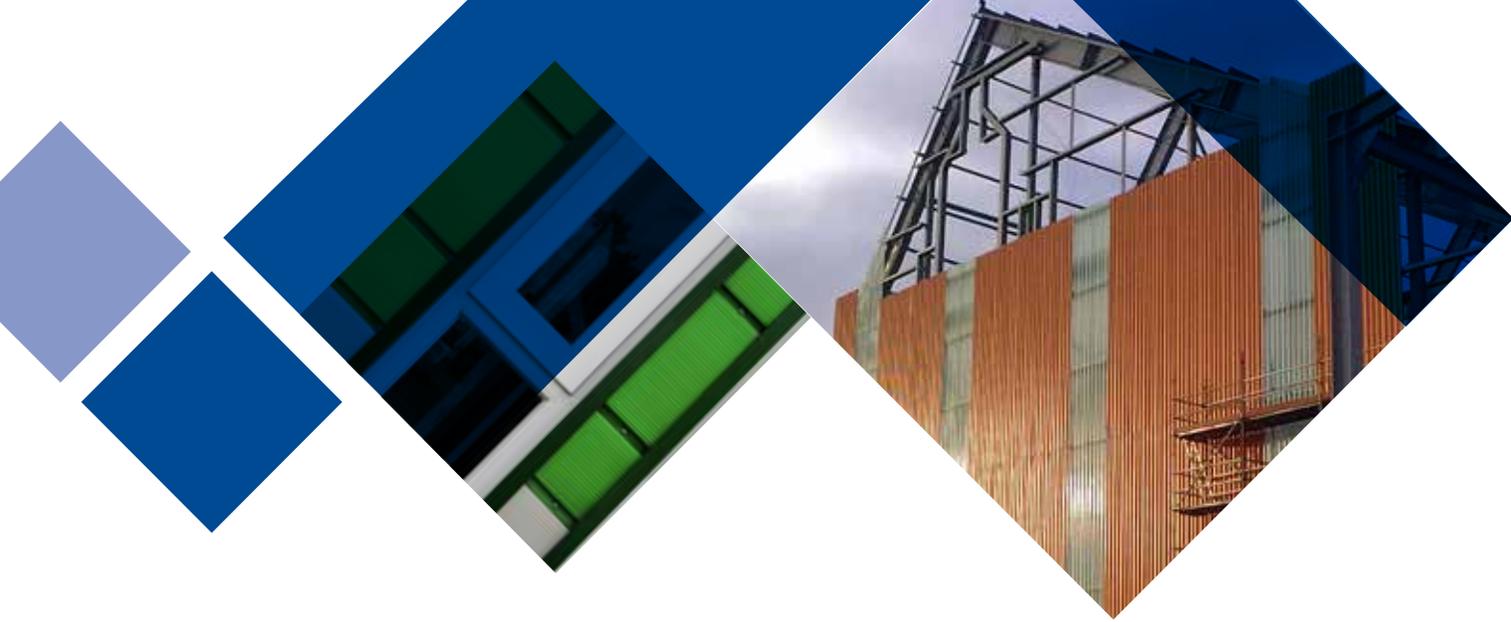


## ENDEUDAMIENTO FINANCIERO NETO

MUS\$

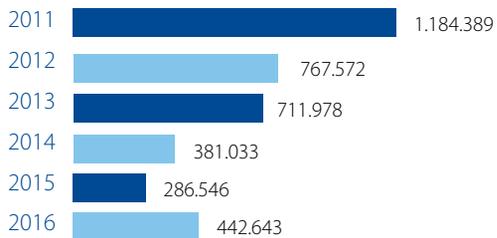


(\*) El año 2011 se registró una Deuda Financiera Neta negativa, de MUS\$ (255.370).



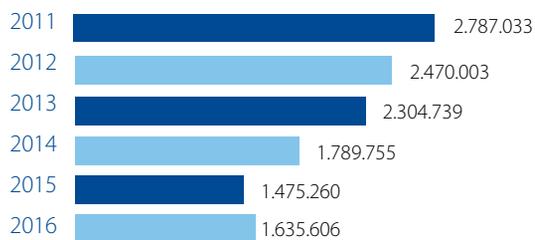
### GENERACIÓN DE CAJA (EBITDA)

MUS\$



### INGRESOS CONSOLIDADOS

MUS\$



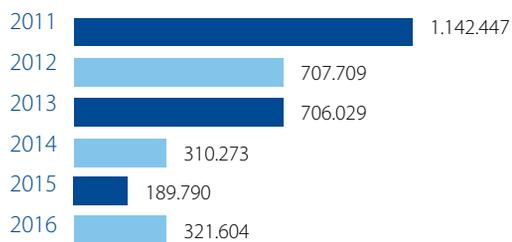
### RELACIÓN EFN/EBITDA

VECES



### GANANCIA BRUTA

MUS\$



## LIQUIDEZ

En cuanto a la liquidez consolidada de CAP, esta se encuentra en un nivel de 1,84 veces al 31 de diciembre de 2016, que se compara con las 1,76 veces al término de 2015.

## DIVIDENDOS E INVERSIONES

Durante el año se distribuyeron dividendos por MUS\$ 4.858. El nivel de inversiones alcanzó a MUS\$ 58.273.

## FACTORES DE RIESGO

Los negocios de producción y comercialización de hierro y acero, son de transacción internacional y reflejan a través de sus precios las variaciones cíclicas de oferta y demanda globales y locales.

Por otra parte, ni el hierro ni el acero son commodities, excepto en un sentido restringido, puesto que la composición química específica de cada tipo de hierro o de acero, que es esencial en la decisión de compra de los usuarios genera una gran variedad de tipos de productos. Sin embargo, últimamente ha cobrado mayor relevancia la transacción de futuros de hierro y acero a través de intermediarios financieros con los que, el grupo CAP ha efectuado operaciones menores utilizando dichos instrumentos de cobertura.

En cuanto al negocio de procesamiento de acero, éste se ve fuertemente influido por los costos de su materia prima, es decir, del acero y por el dinamismo presente en los mercados domésticos y en general el ambiente de negocios local.

Reconociendo el carácter único y específico de la demanda de los distintos clientes y para un óptimo desempeño frente a las variables descritas más arriba, el Grupo CAP realiza un esfuerzo permanente en mantener sus procesos de producción tecnológicamente actualizados y en enfatizar siempre la entrega de acertadas y oportunas respuestas en servicio y abastecimiento a los mercados en que participa, asegurando así una adecuada respuesta a sus clientes.

Conjuntamente con la naturaleza cíclica de los ingresos, el estado de resultados del Grupo CAP está expuesto a los efectos de sus políticas financieras, los que determinan la proporción de deuda en distintas monedas, y los correspondientes intereses, con tasas fijas o flotantes, aplicables.

## RIESGOS DE MERCADO

Los principales riesgos de mercado a los que está expuesto el grupo CAP son los siguientes:

◆ **Tipo de cambio:** Dado que la contabilidad y los informes financieros de CAP se confeccionan en su moneda funcional dólar, cualquier operación que se efectuó en una moneda distinta debe convertirse a dólar según el tipo de cambio respectivo vigente en el momento. En consecuencia la compañía debe enfrentar el riesgo de variaciones de tipos de cambio, principalmente del peso.

◆ **Liquidez y tasa de interés:** En las operaciones de financiamiento, la compañía se expone a la disponibilidad de liquidez y al costo financiero existente en los mercados de crédito y/o de capitales, variables que pueden a su vez ser afectadas por burbujas de actividad, crisis financieras, políticas económicas, etc.

◆ **Competencia y precios:** Chile es uno de los países más abiertos a la competencia internacional por lo que la compañía se enfrenta a competencia de todos los orígenes y a las variaciones de precios de sus productos en los mercados internacionales.

\*Más información sobre coberturas de riesgos de mercado, en el análisis razonado de los estados financieros al 31 de diciembre 2016.

## RIESGOS PROPIOS DE LA ACTIVIDAD

◆ **Cambios regulatorios y obtención de permisos:** La empresa enfrenta cada vez más y mayores exigencias regulatorias y de permisos tales como; medio ambientales, concesiones marítimas, concesiones mineras, servidumbres etc.

◆ **Relación con el entorno:** Las operaciones del grupo CAP se encuentran distribuidas a lo largo del territorio nacional conviviendo con distintas etnias y comunidades que expresan sus propias culturas y necesidades a ser consideradas por la compañía.

◆ **Riesgos operacionales:** La complejidad de las operaciones minero-siderúrgicas enfrentan riesgos propios de sus actividades, relacionados con la disponibilidad de bienes y servicios, recursos humanos, energía, logística etc.





## BANCOS

### BANCOS INTERNACIONALES

BBVA  
Crédit Agricole  
Export Development Canada  
HSBC  
Banco Estado New York  
Mizuho Corporate Bank Ltd.  
Société Générale  
Sumitomo Mitsui Banking Corporation  
The Bank of New York Mellon  
The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.  
Natixis

### BANCOS NACIONALES

Banco Bice  
Banco Consorcio  
Banco Crédito e Inversiones  
Banco de Chile  
Banco ItaúCorpbanca  
Banco Santander Chile  
Banco Estado  
BBVA Chile  
HSBC Bank (Chile)  
Scotiabank  
The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.

## POLÍTICA DE DIVIDENDOS

Se propondrá a la Junta Ordinaria de Accionistas, a celebrarse en abril de 2017, repartir el 50% de la utilidad líquida distributable del ejercicio 2016.

Se hará presente a la Junta que durante el ejercicio 2017 el Directorio podrá pagar dividendos provisorios con cargo a las utilidades del ejercicio y siempre que no existan pérdidas acumuladas.

Además, se propondrá a la Junta Ordinaria de Accionistas que faculte al Directorio para que éste, si así lo estima conveniente, pueda acordar el pago de dividendos eventuales con cargo a las reservas de utilidades existentes, según lo previene el Art. 80 de la Ley 18.046.

Por otra parte, es propósito exponer a la Junta Ordinaria de Accionistas a efectuarse en 2018, que de producirse utilidades en el ejercicio 2017, se reparta como dividendo el 50% de las utilidades líquidas distribuíbles.



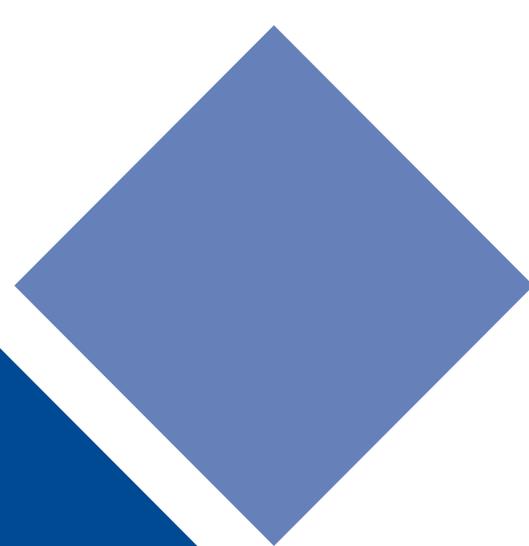
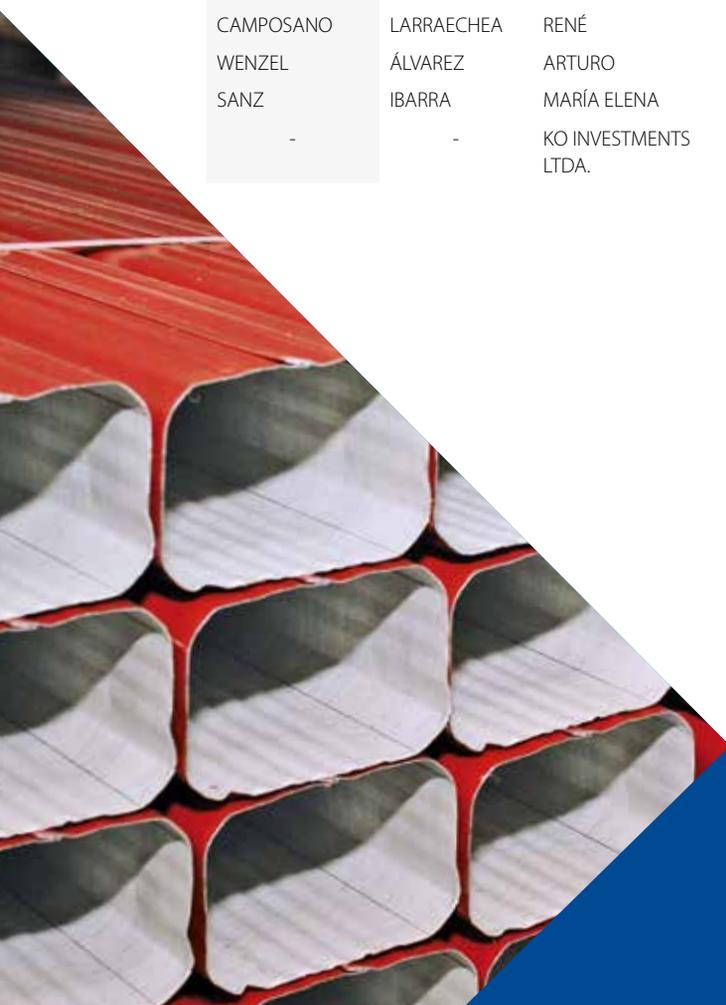
Durante los últimos cinco años, la Sociedad ha pagado los siguientes dividendos:

DIVIDENDO N°	CALIDAD DEL DIVIDENDO	FECHA DE PAGO	US\$ POR ACCIÓN
108	Provisorio	11-ene-2012	0,2889
109	Definitivo	20-abr-2012	0,3078
110	Definitivo	24-jul-2012	0,2989
111	Definitivo	26-oct-2012	0,2166
112	Provisorio	26-oct-2012	0,1008
113	Provisorio	15-ene-2013	0,3125
114	Definitivo	26-Abr-2013	0,3152
115	Definitivo	25-jul-2013	0,1153
116	Provisorio	25-jul-2013	0,0832
117	Provisorio	24-oct-2013	0,2027
118	Provisorio	16-Ene-2014	0,1430
119	Definitivo	25-abr-2014	0,1361
120	Definitivo	24-jul-2014	0,0954
121	Eventual	16-oct-2014	0,0834
122	Provisorio	15-ene-2015	0,0824
123	Definitivo	23-abr-2015	0,0571
124	Eventual	23-jul-2015	0,0466
125	Definitivo	22-oct-2015	0,0374
126	Definitivo	28-abr-2016	0,0325

# TRANSACCIONES DE PERSONAS RELACIONADAS

2016				COMPRAS		VENTAS	
APELLIDO PATERNO	APELLIDO MATERNO	NOMBRE O RAZÓN SOCIAL	RELACIÓN CON LA SOCIEDAD	Nº ACCIONES TRANSADAS	MONTO TRANSADO	Nº ACCIONES TRANSADAS	MONTO TRANSADO
WENZEL	ÁLVAREZ	ARTURO	GERENTE	16.000	33.003.810	-	-
-	-	MITSUBISHI CORPORATION	ACC MAYORITARIO	-	-	28.805.943	57.231.647.552
-	-	M.C. INVERSIONES LTDA.	ACC MAYORITARIO	28.805.943	57.231.647.552	-	-
-	-	INVERSIONES TAÑIMAPU LTDA.	RELACIONADA DIRECTOR	5.500	22.445.500	-	-
KRAUSE	LUBASCHER	RODOLFO	DIRECTOR	3.745	15.279.600	-	-
CAMPOSANO	LARRAECHEA	RENÉ	GERENTE	237	1.090.200	-	-
ORELLANA	HURTADO	HERNÁN	DIRECTOR	-	-	2.198	10.772.968

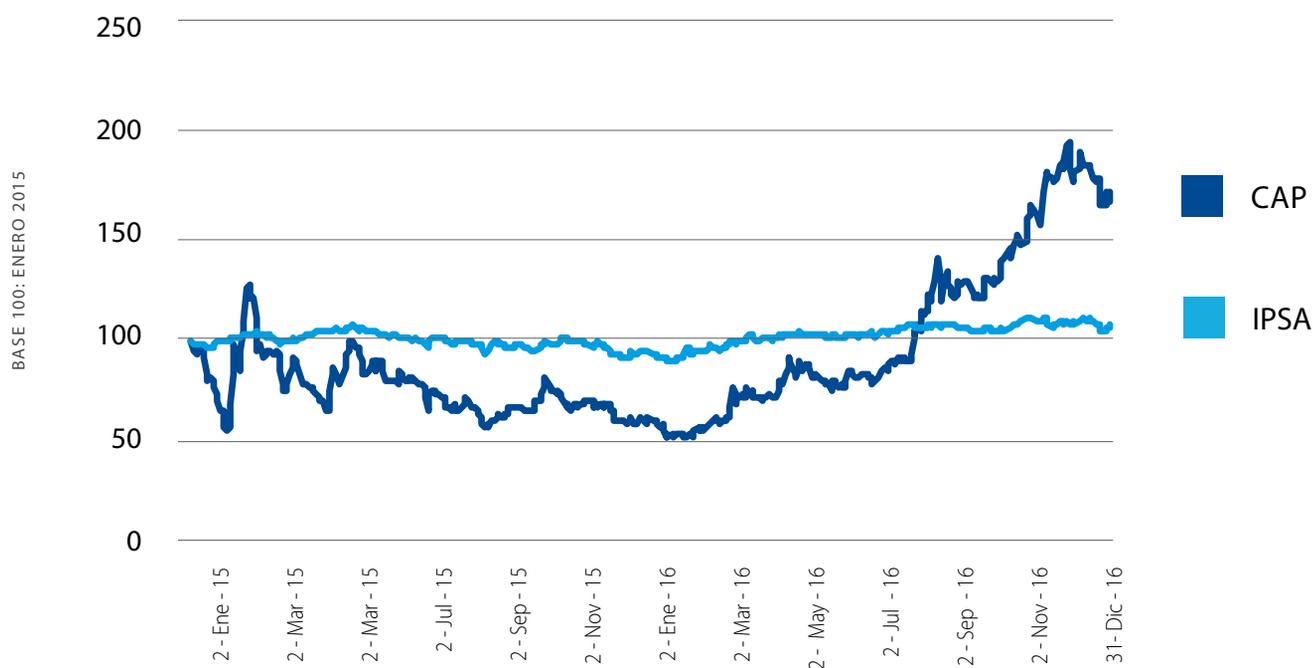
2015				COMPRAS		VENTAS	
APELLIDO PATERNO	APELLIDO MATERNO	NOMBRE O RAZÓN SOCIAL	RELACIÓN CON LA SOCIEDAD	Nº ACCIONES TRANSADAS	MONTO TRANSADO	Nº ACCIONES TRANSADAS	MONTO TRANSADO
VERDUGO	AGUIRRE	SERGIO	GERENTE	4.227	8.939.870	-	-
CAMPOSANO	LARRAECHEA	RENÉ	EJECUTIVO	3.000	7.190.000	-	-
WENZEL	ÁLVAREZ	ARTURO	GERENTE	1.751	3.361.920	38	79.154
SANZ	IBARRA	MARÍA ELENA	GERENTE	291	579.434	-	-
-	-	KO INVESTMENTS LTDA.	GERENTE	2.010	4.220.399	-	-



# ACCIONES CAP S.A. TRANSADAS

A continuación se presenta un resumen de las transacciones de la sociedad realizadas durante los años 2014, 2015 y 2016.

AÑO	PERÍODO	Nº DE ACCIONES (MILES DE ACCIONES)	MONTO TRANSADO (MILES DE PESOS)	VALOR PROMEDIO (PESOS POR ACCIÓN)
<b>2016</b>	Ene-Mar	14.986	27.585.263	1.841
	Abr-Jun	18.861	43.537.443	2.308
	Jul-Sep	34.997	113.871.143	3.254
	Oct-Dic	47.127	223.127.103	4.735
<b>2015</b>	Ene-Mar	50.965	128.430.950	2.520
	Abr-Jun	34.702	80.748.431	2.327
	Jul-Sep	17.598	32.271.406	1.834
	Oct-Dic	16.701	31.906.609	1.910
<b>2014</b>	Ene-Mar	10.623	93.108.938	8.765
	Abr-Jun	8.782	74.784.745	8.516
	Jul-Sep	9.917	73.437.642	7.405
	Oct-Dic	19.603	82.552.852	4.211



Fuente : Bolsa de Comercio de Santiago

# ACCIONES DE PERSONAS RELACIONADAS

## DIRECTORIO

RUT	NOMBRE	CARGO	ACCIONES CAP	PORCENTAJE DE ACCIONES EN SOCIEDADES RELACIONADAS A CAP	#
3.011.487-6	ROBERTO DE ANDRACA BARBAS	Presidente	-	38,83%	2
				12,94%	1
2.598.242-8	EDDIE NAVARRETE CERDA	Vicepresidente	276.242	34%	1
4.819.694-2	MARIO SEGUEL SANTANA	Director	-	-	-
4.643.327-0	RODOLFO KRAUSE LUBASCHER	Director	3.745	-	-
8.818.570-6	HERNÁN ORELLANA HURTADO	Director	-	-	-
21.906.212-5	TADASHI OMATOI	Director	-	-	-
P.TR 3503489	OSAMU SASAKI	Director	-	-	-

## ADMINISTRACIÓN

RUT	NOMBRE	CARGO	ACCIONES CAP	PORCENTAJE DE ACCIONES EN SOCIEDADES RELACIONADAS A CAP	#
22.832.453-1	FERNANDO L. REITICH	Gerente General	3.680	33%	4
4.543.613-6	ERNESTO ESCOBAR ELISSETCHE	Ejecutivo Principal	83.936	-	-
7.040.854-6	ROBERTO DE ANDRACA ADRIASOLA	Ejecutivo Principal	-	95%	3
-	-	-	-	11,17%	2
-	-	-	-	3,72%	1
7.034.913-2	ANDRÉS DEL SANTE SCROGGIE	Ejecutivo Principal	-	-	-
6.708.980-4	ERICK WEBER PAULUS	Ejecutivo Principal	55.000	-	-
7.375.688-K	ARTURO WENZEL ÁLVAREZ	Ejecutivo Principal	34.062	-	-
4.883.266-0	EDUARDO FREI BOLIVAR	Ejecutivo Principal	-	33,0%	1
8.063.323-8	RAÚL GAMONAL ALCAINO	Ejecutivo Principal	14.673	-	-
5.997.120-4	RENÉ CAMPOSANO LARRAECHEA	Ejecutivo Principal	35.707	-	-
23.370.227-7	MARÍA ELENA SANZ IBARRA	Ejecutivo Principal	291	-	-
7.384.453-3	JOSÉ ANTONIO AGUIRRE SILVA	Ejecutivo Principal	-	50,0%	5
10.286.706-8	JAVIER EDUARDO ROMERO MADARIAGA	Ejecutivo Principal	-	-	-

#	SOCIEDAD	NÚMERO DE ACCIONES CAP
1	Argenta Capital S.A.	275.366
2	South Pacific Investment S.A.	1.321.051
3	Ko Investment LTDA.	5.010
4	Sucesión Hector Reitich Silberman	14.304
5	Velasco Producciones Limitada	5.813



# PERSONAL

Al 31 de diciembre de 2016 el personal de CAP S.A. y sus Subsidiarias, alcanzó a 4.119 personas, cuya distribución por empresas y comparada con el año anterior a la misma fecha, es la siguiente:

COMPAÑÍA	2016	2015
CAP S.A. + Infraestructura	83	65
Cía. Siderúrgica Huachipato S.A.	949	972
Cía. Minera del Pacífico S.A.	2.271	2.310
Grupo Procesamiento de Acero	816	842
<b>TOTAL</b>	<b>4.119</b>	<b>4.189</b>

Del total señalado en el cuadro, 782 personas son ingenieros, técnicos y otros profesionales universitarios especialistas y 3.337 personas son empleados clasificados para desarrollar tareas operativas, administrativas y de servicios. En el ejercicio financiero 2016, la dotación de personal permanente disminuyó en 70 puestos de trabajo, lo que representa un 1,7% menos respecto al año anterior. En la casa matriz de CAP S.A. prestaron servicios 7 gerentes, 26 profesionales y técnicos y 22 trabajadores calificados.



## DIVERSIDAD

	GÉNERO		NACIONALIDAD		EDAD						ANTIGÜEDAD				
	Hombres	Mujeres	Chilenos	Extranjeros	< 30	30-40	41-50	51-60	61-70	> 70	< 3 años	entre 3 y 6 años	entre 6 y 9 años	entre 9 y 12 años	>12 años
Directorio (*)	36	2	27	11	0	0	2	16	10	10	14	10	5	1	8
Gerencia General y Reportes directos (*)	38	6	34	10	0	5	15	10	13	1	6	5	4	3	26
Organización (*)	3.721	338	3.635	424	576	1.228	885	1.024	344	2	795	1.093	219	574	1.378

(\*) Estas cifras consideran directores, gerentes y personal del grupo consolidado.

## BRECHA SALARIAL

Empresa	Grupo Personal	% Brecha
CAP S.A.	PDP	No hay brecha salarial
	Rol A	No hay brecha salarial

\* Brecha salarial: Es la diferencia existente entre los salarios de los hombres y las mujeres, expresada como porcentaje del salario masculino.

\*\* Para el cálculo de la brecha salarial se utilizó el sueldo bruto base promedio.

PDP: Jefaturas y Profesionales.

Rol A: Técnicos, Administrativos y Operarios.

# REMUNERACIONES

## DIRECTORES

Durante los años 2016 y 2015 los señores directores de CAP S.A. y miembros del comité, han percibido por concepto de dietas y gastos de representación, las siguientes remuneraciones en su equivalente en moneda nacional:

	2016				2015			
	DIETAS	GASTOS DE REPRESENTACIÓN	DIETAS COMITÉ DE DIRECTORES	TOTAL	DIETAS	GASTOS DE REPRESENTACIÓN	DIETAS COMITÉ DE DIRECTORES	TOTAL
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Roberto de Andraca	114	32	-	146	113	32	-	145
Eddie Navarrete	57	16	19	92	57	16	19	92
Tokuro Furukawa (*)	27	8	-	35	57	16	-	73
Tadashi Omatoi (*)	30	8	-	38	-	-	-	-
Rodolfo Krause	57	16	19	92	57	16	19	92
Osamu Sasaki	57	16	-	73	57	16	-	73
Hernán Orellana	57	16	19	92	57	16	19	92
Mario Seguel	57	16	-	73	57	16	-	73
<b>TOTALES</b>	<b>456</b>	<b>128</b>	<b>57</b>	<b>641</b>	<b>455</b>	<b>128</b>	<b>57</b>	<b>640</b>

(\*) Con fecha 01 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.

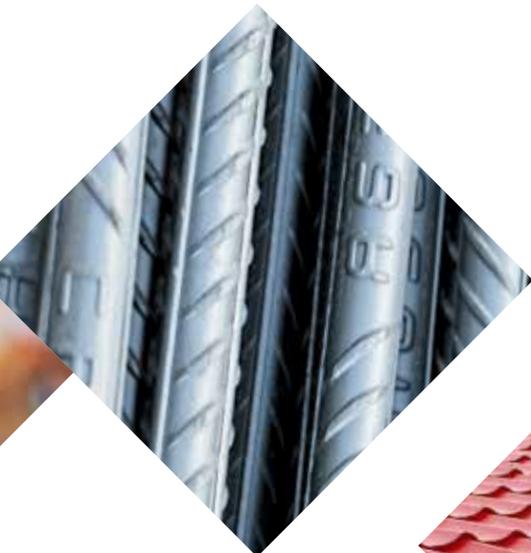
## GERENTES

CAP S.A., como Matriz, asume de su cargo las remuneraciones de los gerentes que se desempeñan en ella y las que corresponden a los asignados a sus filiales. La remuneración bruta total durante el año 2016 alcanzó a MUS\$ 3.677, de los cuales MUS\$ 2.885 corresponden a remuneraciones y MUS\$ 792 a participaciones (MUS\$3.748 en 2015, de los cuales MUS\$ 3.004 corresponden a remuneraciones y MUS\$ 744 a participaciones), considerando los tipos de cambio de cierre respectivos; \$ 669,47 (31.12.2016) y \$ 710,16 (31.12.2015). CAP S.A. no tiene planes de incentivos para sus directores ni ejecutivos.



# 3

Sustentabilidad



Sustentabilidad / 60  
Marcas y Patentes / 64  
Informe Anual Comité de Directores / 65  
Declaración de Responsabilidades / 68



## SUSTENTABILIDAD

# GRUPO CAP, COMPROMISO QUE CREA FUTURO

Desde su creación, hace más de 65 años, el Grupo CAP ha incorporado el concepto de sustentabilidad en su visión de negocios. La compañía busca continuamente asegurar que la actividad presente y futura de las empresas del Grupo se desarrollen sin alterar las relaciones con su entorno junto con aportar valor a las zonas donde opera. De esta forma, la estrategia de CAP apunta a Crear Valor sobre la base de tres ejes clave: velar por una adecuada calidad del empleo, operar el negocio en armonía con el medio ambiente y aportar a la sociedad.

Los negocios del Grupo CAP se han desarrollado de buena manera en un escenario externo adverso y volátil, con una fuerte disminución del precio del hierro y el acero, acentuado por ciertas variables internas que también han afectado el crecimiento. Este escenario se ha manifestado desde hace ya casi tres años. Por ende, en las condiciones actuales del mercado, la protección de los niveles de flujo de caja y liquidez de la compañía es de suma importancia, lo que junto con la reducción de costos y las mejoras de productividad, han constituido el centro de los esfuerzos de gestión del Grupo. Pero todo lo anterior, sin transar la preocupación por la sostenibilidad.

### LA CAP DEL FUTURO

En paralelo a este escenario la Compañía se ha embarcado en el Programa de Transformación Estratégica "Creamos Futuro", desde el cual está construyendo las capacidades de una nueva CAP, más resiliente, diversificada y enfocada en la excelencia, en los costos, la productividad, la sustentabilidad y la innovación.

Parte importante de la transformación de la Compañía es la expansión de los negocios hacia aquellos cercanos a los actuales y en los que cuenta con ventajas competitivas. El reciente énfasis en potenciar sus activos de infraestructura (puertos, planta de desalinización, línea de transmisión eléctrica), desarrollando así una nueva área de negocios, juega un papel importante al mitigar parcial y crecientemente la volatilidad en los emprendimientos más tradicionales del Grupo.



## PREMIOS Y RECONOCIMIENTOS

En 2016, Grupo CAP recibió diversos premios y reconocimientos por su labor en sustentabilidad.

<p><b>SEGURIDAD LABORAL</b></p>	<p><b>EXCELENCIA EN EL DESEMPEÑO EN SEGURIDAD</b></p> <p>Premio John T. Ryan, otorgado por SONAMI a Mina Los Colorados de CAP Minería por segundo año consecutivo, por su buen desempeño en seguridad.</p> <p>Premio Anual de Seguridad Minera entregado por SERNAGEOMIN a Mina Los Colorados, distinción recibida por segundo año consecutivo.</p> <p>Premio a la Excelencia 2016 otorgado por el Instituto de Seguridad del Trabajo, en la categoría Grandes Empresas, a Mina Los Colorados por su aporte y resultados en gestión preventiva. Adicionalmente, el Premio Gestión en Prevención fue otorgado a un trabajador de CAP Minería, Puerto Punta Totalillo.</p>
<p><b>ÉTICA Y TRANSPARENCIA</b></p>	<p><b>TOP TEN EN RANKING DE TRANSPARENCIA CORPORATIVA</b></p> <p>Grupo CAP se ubicó dentro de las 10 empresas con mayor transparencia en este ranking, que incluye a sociedades anónimas abiertas que cotizan en bolsa y que elabora la consultora IdN, Inteligencia de Negocios, desde 2010.</p> <p><b>GRUPO CAP UNA DE LAS CINCO FIRMAS CON LA MEJOR CALIDAD DE INFORMACIÓN EN CHILE.</b> De acuerdo al Informe Reporta Chile, que distinguió a Grupo CAP y a otras empresas del IPSA que presentaron la mejor calidad de reporting financiero, así como información de carácter sustentable.</p> <p>El informe es realizado en Chile por IP-Financialcom y el Centro de Sostenibilidad Empresarial de la Universidad Adolfo Ibáñez.</p>
<p><b>PROVEEDORES</b></p>	<p><b>CAP ACERO DESTACA COMO LA MEJOR EMPRESA PAGADORA A PYMES DE CHILE</b></p> <p>CAP Acero lideró durante 2016 el Ranking de Pagadores a Pymes, elaborado por la Bolsa de Productos (BPC) y la Asociación de Emprendedores (Asech), medición que tiene por objetivo mejorar las condiciones de pago y el financiamiento de las pequeñas y medianas empresas del país.</p>
<p><b>CAPACITACIÓN</b></p>	<p><b>APORTE A LA CAPACITACIÓN</b></p> <p>CAP Minería fue distinguida por el Sence por su aporte a la capacitación y empleo, bajo la categoría "+Capacitados".</p>
<p><b>MEDIO AMBIENTE</b></p>	<p><b>AVANCES EN HUELLA DE CARBONO</b></p> <p>Reconocimiento por el cálculo y verificación de la Huella de Carbono Corporativa, entregado a Cintac por el Ministerio de Medio Ambiente.</p>



## FOCO EN LA INNOVACIÓN

La innovación juega un rol muy importante en todas las empresas del Grupo CAP y es uno de los focos de sus Prioridades Estratégicas en los próximos años. El Programa de Gestión del Conocimiento e Innovación, que debutó en 2015 a nivel corporativo, es un ejemplo en este sentido. A través de él se persigue poner en valor el conocimiento de sus expertos para que la Compañía innove y dé respuesta a desafíos claves para su sustentabilidad, como son el capital humano, el compromiso con su comunidad interna y externa, la ecoeficiencia, el cumplimiento ambiental, la productividad, entre otros. Para ello ha implementado sistemas de trabajo colaborativo aplicando la metodología de las Comunidades de Práctica (CoP), que procuran la generación de redes de conocimiento, aprovechar sinergias y propiciar la creatividad.

En otro ámbito, cabe mencionar que en 2016 el tradicional "Concurso CAP para Estudiantes de Arquitectura" cumplió 30 años de trayectoria, fomentando la innovación y el conocimiento del acero en los futuros profesionales del área.

## DIVERSIDAD Y CALIDAD DE VIDA

La nueva Política Corporativa, aprobada en 2016, reafirmó la Política de Diversidad y Calidad de Vida Laboral publicada en 2015. Con ella se establece una postura afirmativa frente a la no discriminación, reconociendo en la diversidad de las personas, la riqueza de su competitividad y la innovación en el mercado.

En el marco de esta declaración de principios, CAP apoya programas de investigación, formación y difusión, tanto dentro como fuera de la organización, e incorpora un sistema de gestión de la diversidad que permite a todas las empresas del Grupo avanzar en dicha materia.

Asimismo, Grupo CAP ha adherido a los Principios para el Empoderamiento de las Mujeres de las Naciones Unidas (Women's Empowerment Principles), una iniciativa de Naciones Unidas, y al Programa + Diversidad de AcciónRSE, además de participar en el Comité de Expertos de la Norma Chilena NCh 3262/2012 del Servicio Nacional de la Mujer (SERNAM).

La Compañía lidera, además, el programa + Mujeres, lanzado en octubre de 2015 y que busca impulsar, a través de acuerdos voluntarios,

un aumento del número de mujeres en directorios y en cargos de responsabilidad en las grandes empresas del país. Esta es una iniciativa público privada en alianza con la Subsecretaría del Ministerio de Economía, la Confederación de la Producción y el Comercio (CPC), entre otras organizaciones.

## CUMPLIMIENTO

Desde el año 2015, el Grupo cuenta con un sistema corporativo de cumplimiento ambiental para el control de los compromisos que emanan de las resoluciones de calificación ambiental (RCA) y de los permisos ambientales.

Durante 2017 se contempla implementar la plataforma integrada SAP EHS (Environmental, Health & Safety) para la gestión de incidentes, permisos, cumplimiento ambiental, seguridad e higiene.

No hubo durante el periodo procesos sancionatorios de la Superintendencia del Medio Ambiente a empresas del Grupo.

## ÉTICA Y PREVENCIÓN DE LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Más allá de la contingencia y de los objetivos económicos que tienen las empresas, el progreso natural de la sociedad ha hecho cada vez más necesario que las compañías operen de manera sustentable y con altos estándares éticos, así como también integrando a todos los grupos vinculados a sus actividades.

El compromiso de Grupo CAP es conducir su negocio con altos estándares éticos en las relaciones con sus trabajadores, colaboradores, accionistas e inversionistas, clientes, proveedores y la comunidad.

Las directrices para prevenir y reducir los riesgos de corrupción y soborno se encuentran contenidas en el Código de Ética de la empresa. Todas las empresas del Grupo fueron capacitadas este año en esta materia, así como en el Modelo de Prevención del Delito (MDP) del cual el Sistema de Denuncias es parte. El Código fue entregado a todos los trabajadores de la Compañía. Adicionalmente, a fines de 2015 se lanzó el Manual de Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo que incorpora algunos de estos temas.



Asimismo, luego de un trabajo colaborativo que se extendió por cerca de dos años, y tras implementar las mejores prácticas administrativas y de controles, conforme a la Ley 20.393, Grupo CAP y sus empresas CAP Minería, Cintac y CAP Acero culminaron con éxito en diciembre de 2016 la certificación de su Modelo de Prevención de Delitos.

De esta forma la compañía puede exhibir una certificación por 18 meses, la que se extenderá hasta el 20 de junio de 2018, conforme a lo señalado por ICR Clasificadora de Riesgo Ltda.

A su vez, CAP dispone de procedimientos para el manejo de conflictos de interés en algunas áreas, además del Manual de Manejo de Información Privilegiada que norma el manejo de información confidencial y de Hechos Esenciales contenidos en la ley, en sus reglamentos y en las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

Desde 2015 Grupo CAP se adscribe al programa +Probidad liderado por ACCION RSE.

## RELACIONES LABORALES BASADAS EN LA CONFIANZA Y LA COLABORACIÓN

En materia de relaciones sindicales, CAP ha mantenido, en cada una de sus empresas, la tradicional relación de apertura y transparencia con las organizaciones sindicales constituidas en su seno, ciñéndose en todo su ámbito a la legalidad vigente. En 2016 no fue la excepción.

## INVERSIÓN SOCIAL

La Inversión Social es el aporte que como Grupo CAP se entrega a las comunidades, en cuanto a desarrollo local y cuidado del medioambiente, estructurando así el modo de Relacionamiento Comunitario de las diferentes empresas. Esta es una acción proactiva, voluntaria, consciente y determinada a través de la ejecución de iniciativas que pueden surgir a partir de motivaciones internas de la empresa, como también de ideas provenientes desde organizaciones o entidades

externas al Grupo. La posibilidad de sumar esfuerzos para el desarrollo del territorio, permite la disponibilidad y flexibilidad para la generación de alianzas y trabajo conjunto.

A partir del año 2016, Grupo CAP ha consolidado una estrategia de inversión social la cual se enfoca en cuatro focos estratégicos: (1) Educación y empleabilidad, (2) Calidad de vida, deporte, recreación y cultura, (3) Promoción y cuidado del medio ambiente y (4) Fomento productivo.

## SEGURIDAD Y SALUD OCUPACIONAL EN EL CENTRO DE LA ORGANIZACIÓN

El tema de la seguridad y el cuidado de los trabajadores es la primera prioridad de la Compañía. Es un valor estratégico y constituye la base de la excelencia operacional. Grupo CAP ha continuado trabajando en su Plan Corporativo de Prevención, de acuerdo a los objetivos trazados. Gracias a los esfuerzos realizados por cada una de las empresas del Grupo, en 2016, y por tercer año consecutivo, no hubo que lamentar la muerte de ningún trabajador.

Las empresas deben reportar mensualmente indicadores en seguridad, los que son revisados por el Directorio de CAP. Igualmente, se definen metas anuales, como la tasa de frecuencia, la tasa de gravedad, accidentabilidad gravísima y fatal.

## ESTRATEGIA AMBIENTAL

La estrategia ambiental del Grupo CAP ha priorizado avanzar al 2020 en los siguientes temas:

- ◆ Prevenir y mitigar los potenciales impactos de las operaciones y proyectos, incluidos los del cambio climático.
- ◆ Avanzar hacia una mayor eco-eficiencia en el uso del agua y la energía, generando así impactos positivos en el medio ambiente y en el negocio.



## MARCAS Y PATENTES

- ◆ Asegurar el cumplimiento legal ambiental.
- ◆ Avanzar hacia la generación de cero residuos, ya sea por una menor generación, una mayor reutilización o un mayor reciclaje de éstos.
- ◆ Ser transparentes e informar en forma oportuna, veraz y clara estas materias a los grupos de interés.

### PACTO GLOBAL DE LAS NACIONES UNIDAS

Desde 2008 CAP participa en el capítulo chileno del Pacto Global de Naciones Unidas y con ello se compromete a adoptar diez principios universales relacionados con los derechos humanos, las normas laborales, el medio ambiente y anticorrupción.

Adicionalmente, Grupo CAP ha adherido a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) que Naciones Unidas impulsa desde fines de 2015 y ha incorporado el objetivo de igualdad entre los géneros en la Política de Diversidad y Calidad de Vida.

### REPORTE DE SUSTENTABILIDAD 2016

En materia de reportabilidad, este año 2016 se constituyó el noveno ejercicio que se elabora el Reporte de Sustentabilidad. Dicho documento sigue la pauta del Global Reporting Initiative (GRI), en su versión G4, en la opción Esencial, incluyendo el suplemento para el Sector de Minería y Metales.

Más información sobre estas materias se incluirá en el Reporte de Sustentabilidad 2016 que estará disponible a partir de abril de 2017 en nuestro sitio web [www.cap.cl](http://www.cap.cl)

Las marcas y patentes registradas a nombre de la matriz CAP S.A., son las siguientes:

### MARCAS

“CAP” que distingue el establecimiento industrial para la fabricación de hierro en lingotes y acero laminado.

“ABCAP”, para distinguir una empresa de servicios

Para distinguir productos:

“DURCAP”, “ZINC-CAP”, “H”, “HH”, “HHH”, “( )”, “(.)”, “(.. )”, “(.... )”, “Galvalum”, “Galvalume”, y “Huachipato” para distinguir el establecimiento.

### PATENTES DE INVENCIÓN

“Mejoras en aparatos de fabricación de granalla de arrabio”.

“Procedimientos para obtener escoria intermedia de alta concentración de vanadio en la conversión de acero de arrabios vanadíferos”.

“Procedimientos para la fabricación de barras de acero de 2” a 4” de diámetro de elevada dureza para moler minerales, a partir del acero aleado, y las barras resultantes”.

Propiedad intelectual sobre “Manual de Productos de Acero”.

# INFORME ANUAL COMITÉ DE DIRECTORES CAP S.A. 2016

En cumplimiento con lo dispuesto en el artículo 50 bis de la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas, el Comité de Directores de CAP S.A., ha aprobado el presente informe anual de la gestión del Comité durante el ejercicio 2016 y los gastos en que ha incurrido durante el mismo.

En conformidad con lo dispuesto en el citado artículo 50 bis, el presente informe deberá presentarse en la Memoria Anual de la Compañía e informarse en la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.

## 1. COMPOSICIÓN DEL COMITÉ DE DIRECTORES

En Sesión de Directorio celebra en el mes de mayo de 2014, se constituyó el actual Comité de Directores de la Compañía, que está integrado por su Presidente el Director Independiente señor Hernán Orellana H. y por los Directores señores Rodolfo Krause L. y Eddie Navarrete C.

Durante el ejercicio 2016 no se produjeron cambios en la composición del Comité de Directores.

## 2. PRINCIPALES ACTIVIDADES DESARROLLADAS DURANTE EL EJERCICIO 2016

Durante el ejercicio 2016, el Comité de Directores se reunió periódicamente, y las principales actividades que realizó fueron las siguientes:

### a) COMPENSACIONES DE TRABAJADORES Y PRINCIPALES EJECUTIVOS DEL GRUPO CAP

En la Sesión del mes de enero, el Comité revisó en conjunto con la Gerenta de Sustentabilidad y Personas del Grupo CAP, las compensaciones recibidas por los trabajadores y ejecutivos del Grupo CAP durante el año 2015 y los avances logrados en establecer un Programa de Dirección por Objetivos y un Modelo de Compensaciones para el Grupo CAP acorde con lo anterior.

### b) REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

En Sesión celebrada el 4 de marzo, el Comité revisó en conjunto con el Gerente de Finanzas de CAP, y los auditores externos Deloitte los antecedentes relativos a los estados financieros de CAP correspondientes al ejercicio 2015, incluyendo una revisión de los informes de los auditores externos. Del mismo modo, el Comité revisó los estados financieros correspondientes a marzo, junio y septiembre de 2016.

Con fecha 27 de enero de 2017, el Comité revisó en conjunto con el Gerente de Finanzas de la Compañía y los auditores externos Deloitte los estados financieros de CAP correspondientes al ejercicio 2016 y recomendó su aprobación al Directorio de la Compañía, el cual, los aprobó en Sesión celebrada con esa misma fecha.

### c) PROPOSICIÓN DE NOMBRES DE AUDITORES EXTERNOS Y CLASIFICADORES PRIVADOS DE RIESGO

En el mes de febrero de 2016, la Compañía invitó a las firmas Deloitte, E&Y, KPMG y PWC a presentar sus propuestas para realizar la auditoría de CAP y sus filiales durante el ejercicio 2016. Las ofertas de todas las firmas fueron debidamente recibidas y analizadas por el Comité y la Administración de la Compañía.





En Sesión celebrada el 31 de marzo, el Comité acordó recomendar al Directorio la designación de Deloitte como auditores externos de la Compañía para el ejercicio 2016, en consideración a los antecedentes entregados por la Gerencia General y la Gerencia de Finanzas sobre las propuestas recibidas, y la empresa PWC fue escogida en segundo lugar.

Asimismo, en el Comité celebrado con esa misma fecha, se analizó el desempeño de los clasificadores privados de riesgo que actualmente hacen la clasificación de riesgo de la Compañía y sus valores, Fitch Ratings, Feller Rate y S&P, y atendido a que cumplen con todos los requisitos de independencia, experiencia y trayectoria necesarios para desempeñar las funciones de clasificación y cuentan con la debida acreditación ante los organismos fiscalizadores, se propuso al Directorio mantener las referidas empresas clasificadoras de riesgo para el período 2016.

La proposición de los auditores externos y de los clasificadores privados de riesgo fueron aprobados por el Directorio de la Compañía y la respectiva Junta Ordinaria de Accionistas de CAP.

#### **d) PLAN DE AUDITORÍA INTERNA, MODELO DE PREVENCIÓN DEL DELITO Y MAPA DE RIESGOS**

En Sesión celebrada el 4 de marzo, el Comité revisó en conjunto con el Gerente de Control Interno y Encargado de Prevención de CAP, las auditorías internas realizadas a la Compañía y sus filiales durante el año 2015, y el Modelo de Prevención del Delito del Grupo CAP, sus avances y el estado de certificación del mismo.

Asimismo, en la referida sesión del mes de marzo se revisó el funcionamiento del sistema de denuncias desde su implementación el año 2012, el número de denuncias recibidas y la investigación de las mismas, constatando que el sistema de denuncias del Grupo CAP se encuentra funcionando normalmente.

En Sesión del Comité celebrada el 31 de Marzo de 2016, el Comité recibió el informe final de la asesoría contratada a E&Y sobre la gestión de riesgos del Grupo CAP. En la presentación se realizó un diagnóstico

sobre el Modelo de Gestión de Riesgos de la Compañía y se indicaron avances y mejoras que se podrían implementar en esta materia.

En el mes de abril, el Comité revisó el Programa de Auditoría Interna de la Compañía y sus filiales para el año 2016, el avance en la implementación del Modelo de Prevención del Delito y el Mapa de Riesgos de la Compañía.

En los meses de julio y octubre se revisaron los avances al Plan de Auditoría Interna 2016, en la certificación del Modelo de Prevención del Delito y el Modelo de Gestión de Riesgos.

#### **e) PLAN DE AUDITORÍA EXTERNA**

En Sesión del Comité celebrada el mes de Junio de 2016, el Comité recibió una completa presentación de los auditores externos Deloitte sobre el Plan de Servicio Anual 2016 de CAP y sus filiales. La presentación incluyó, entre otros temas, los informes que se confeccionarán durante el año 2016, la cobertura de la auditoría, el uso de especialistas en distintas áreas de la auditoría, el enfoque de auditoría, las áreas y actividades a realizar relacionadas con la Auditoría Interna de CAP y sus filiales, consideraciones sobre factores de riesgo de fraude, programa de actividades y las distintas áreas de interés del Grupo CAP Consolidado.

#### **f) OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Durante el ejercicio 2016, el Comité analizó dos operaciones con la controladora de la Compañía Invercap S.A. Estas operaciones se enmarcan en la liquidación de ciertos activos que realizó Invercap durante el año 2016 para hacer frente a obligaciones financieras de corto plazo.

La primera operación se analizó en el mes de julio, y consistía en que CAP pagará a Invercap una deuda exigible que esta última tenía en contra de Intasa S.A. por la suma de MMUS\$1.594, subrogándose CAP en todos los derechos de Invercap, ya que Intasa no contaba con la liquidez financiera para pagarla. Analizada en detalle la operación se recomendó al Directorio de CAP aprobar la operación propuesta, lo cual, fue aprobada por el Directorio de la Compañía con fecha 8 de julio de 2016.



La segunda operación se analizó en el mes de agosto, y tenía por objeto la adquisición por parte de CAP de 129.505.824 acciones de propiedad de Invercap en Novacero S.A., que corresponde a aproximadamente un 47,32% del total de su capital, por la suma de US\$20 millones. Novacero es una sociedad anónima cerrada cuyo capital estaba íntegramente pagado por CAP e Invercap y que es la matriz de las sociedades Intasa S.A. y Cintac S.A., y que tienen un interés estratégico fundamental para CAP. Una vez examinada en detalle la operación el Comité recomendó al Directorio de CAP aprobar la operación propuesta, lo cual, fue aprobada por el Directorio de la Compañía con fecha 12 de agosto de 2016.

#### **g) REVISIÓN DEL PLAN DE SUCESIÓN Y DESARROLLO DE LIDERAZGOS EN EL GRUPO CAP**

En el mes de septiembre, el Comité en conjunto con la Gerente de Sustentabilidad y Personas del Grupo CAP, revisó el Plan de Sucesión del Grupo y cuyo desafío es que la Compañía cuente con sostenibilidad organizativa mediante la sistematización del plan de sucesión. Asimismo, se revisó el desarrollo de liderazgos en el Grupo Cap y las distintas herramientas con las cuales se cuenta para este objeto.

#### **h) INFORME A LA ADMINISTRACIÓN**

En el mes de diciembre de 2016, el Comité revisó en conjunto con el Gerente de Finanzas de la Compañía y los auditores externos Deloitte el Informe a la Administración, que contiene las observaciones realizadas por dichos auditores a los controles internos de los distintos procesos administrativos e informáticos de la Compañía y sus filiales. Dicho informe no arrojó observaciones de significancia.

#### **i) VISITAS A FILIALES**

Durante el año los miembros del Comité visitaron las operaciones de Compañía Minera del Pacífico, Cintac y Compañía Siderúrgica Huachipato.

En dichas visitas, recorrieron las instalaciones, se reunieron con ejecutivos y personal y se impusieron en detalle de las principales actividades, planes y oportunidades de cada filial.

#### **3. REMUNERACIONES PERCIBIDAS Y GASTOS INCURRIDOS**

Los miembros del Comité de Directores percibieron una remuneración mensual ascendente a 23,33 UTM, conforme a lo acordado en el Junta Ordinaria de Accionistas de CAP S.A. celebrada en el mes de abril de 2016.

Respecto a los gastos o contrataciones de asesorías externas, el Comité de Directores no hizo uso del presupuesto de 2.000 UF aprobado para estos efectos en la referida Junta Ordinaria de Accionistas.

#### **4. PROPOSICIÓN AL DIRECTORIO DE LOS NOMBRES DE LOS AUDITORES EXTERNOS Y CLASIFICADORES PRIVADOS DE RIESGO PARA EL EJERCICIO 2017**

El Comité de Directores realizará la proposición sobre los auditores externos y clasificadores de riesgo de la Compañía para el ejercicio 2017 una vez que el mismo reúna todos los antecedentes necesarios al efecto y en todo caso con anterioridad a la fecha del Directorio que deba pronunciarse sobre la materia, la cual, se pondrá en conocimiento de los accionistas de la sociedad.

**HERNÁN ORELLANA H. /**  
PRESIDENTE / COMITÉ DE DIRECTORES DE CAP S.A.

Santiago, 3 de marzo de 2017

# DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDADES

En conformidad con la Norma de Carácter General N° 30 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la presente Memoria fue suscrita por la unanimidad de los Directores de la Compañía y por el Gerente General, los cuales declaran que es efectiva toda la información que en ella se incorpora.



**Roberto de Andraca Barbás**

**PRESIDENTE**

Rut: 3.011.487-6



**Eddie Navarrete Cerda**

**DIRECTOR**

Rut: 2.598.242-8



**Osamu Sasaki**

**DIRECTOR**

P.TR: 3503489



**Tadashi Omatoi**

**DIRECTOR**

Rut: 21.906.212-5



**Hernán Orellana Hurtado**

**DIRECTOR**

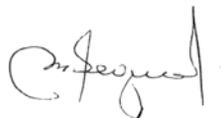
Rut: 8.818.570-6



**Rodolfo Krause Lubascher**

**DIRECTOR**

Rut: 4.643.327-0



**Mario Seguel Santana**

**DIRECTOR**

Rut: 4.819.694-2

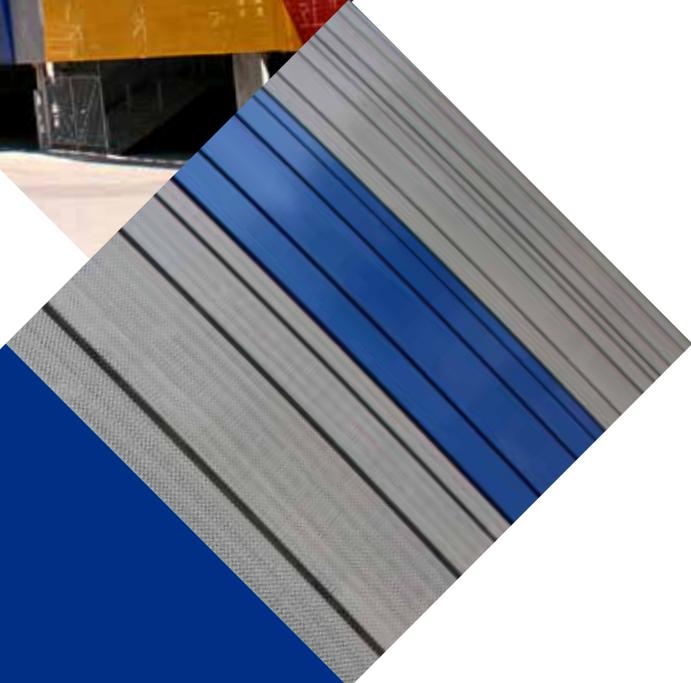


**Fernando L. Reitich**

**GERENTE GENERAL**

Rut: 22.832.453-1

Santiago, 27 de enero de 2017





# 4

Estados  
Financieros





# INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

## Deloitte.

Deloitte  
Auditores y Consultores Limitada  
RUT: 80.276.200-3  
Rosario Norte 407  
Las Condes, Santiago, Chile  
Fono: (56-2) 2729 7000  
Fax: (56-2) 2374 9177  
e-mail: deloittechile@deloitte.com  
www.deloitte.cl

A los señores Accionistas  
y Directores de CAP S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de CAP S.A. y filiales, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

### RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN POR ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

### OPINIÓN

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de CAP S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").



Enero 27, 2017  
Santiago, Chile



Daniel Fernandez P.  
Rut: 10.048.063-8

Deloitte © se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en [www.deloitte.com/cl/acerca](http://www.deloitte.com/cl/acerca) de la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

# CAP S.A. Y FILIALES

## ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS, CLASIFICADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

(Cifras en miles de dólares estadounidenses - MUS\$)

ACTIVOS	NOTA	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	224.238	227.734
Otros activos financieros corrientes	6	561.450	440.166
Otros activos no financieros corrientes	12	11.564	10.820
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	7	230.597	166.853
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8	40.855	11.305
Inventarios corrientes	9	252.056	326.837
Activos por impuestos corrientes, corrientes	11	57.129	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>1.377.889</b>	<b>1.259.528</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES TOTALES</b>		<b>1.377.889</b>	<b>1.259.528</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros activos financieros no corrientes	6	33.221	37.984
Otros activos no financieros no corrientes	12	14.840	19.708
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	7	23.843	23.569
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	14	1.694	35
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15	718.119	746.024
Plusvalía		1.767	1.767
Propiedades, planta y equipo	16	3.445.883	3.588.306
Propiedad de inversión	18	6.515	6.694
Activos por impuestos diferidos	19	6.570	24.926
<b>TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>4.252.452</b>	<b>4.449.013</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>5.630.341</b>	<b>5.708.541</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

PATRIMONIO Y PASIVOS	NOTA	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	20	327.511	377.285
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	22	280.139	282.305
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8	71.416	33.359
Otras provisiones a corto plazo	23	8.530	5.736
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	11	44.576	6.353
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	25	17.924	10.981
Otros pasivos no financieros corrientes	24	519	1.523
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		750.615	717.542
<b>PASIVOS CORRIENTES TOTALES</b>		<b>750.615</b>	<b>717.542</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	20	1.029.533	1.101.502
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente	8	-	1.636
Otras provisiones a largo plazo	23	60.792	57.347
Pasivo por impuestos diferidos	19	470.378	486.965
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	25	67.438	63.077
Otros pasivos no financieros no corrientes	24	73.749	119.694
<b>TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>1.701.890</b>	<b>1.830.221</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>2.452.505</b>	<b>2.547.763</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido	26	379.444	379.444
Ganancias (pérdidas) acumuladas		1.511.272	1.484.894
Otras reservas	26	9.573	(13.147)
<b>PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA</b>		<b>1.900.289</b>	<b>1.851.191</b>
Participaciones no controladoras	27	1.277.547	1.309.587
Patrimonio total		3.177.836	3.160.778
<b>TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS</b>		<b>5.630.341</b>	<b>5.708.541</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

# CAP S.A. Y FILIALES

## ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS, POR FUNCION POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras en miles de dólares estadounidenses - MUS\$)

ESTADO DE RESULTADOS	NOTA	01.01.2016 31.12.2016 MUS\$	01.01.2015 31.12.2015 MUS\$
<b>GANANCIA (PÉRDIDA)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	28	1.635.606	1.475.260
Costo de ventas	9	(1.314.002)	(1.285.470)
<b>GANANCIA BRUTA</b>		<b>321.604</b>	<b>189.790</b>
Otros ingresos	28	29.645	15.188
Costos de distribución		(16.208)	(19.591)
Gasto de administración		(75.858)	(82.262)
Otros gastos, por función	28	(40.189)	(29.930)
Otras ganancias (pérdidas)	28	1.378	8.803
<b>GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		<b>220.372</b>	<b>81.998</b>
Ingresos financieros	29	9.853	4.019
Costos financieros	30	(80.958)	(60.513)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	14	177	(1.071)
Diferencias de cambio	36	(1.735)	754
Resultado por unidades de reajuste	36	296	1.669
<b>GANANCIA (PÉRDIDA), ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>148.005</b>	<b>26.856</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	19	(49.303)	(14.793)
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>98.702</b>	<b>12.063</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
<b>GANANCIA (PÉRDIDA)</b>		<b>98.702</b>	<b>12.063</b>
<b>GANANCIA (PÉRDIDA), ATRIBUIBLE A</b>			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	26	60.291	2.149
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	27	38.411	9.914
<b>GANANCIA (PÉRDIDA)</b>		<b>98.702</b>	<b>12.063</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

# CAP S.A. Y FILIALES

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras en miles de dólares estadounidenses - MUS\$)

	NOTA	01.01.2016 31.12.2016 MUS\$	01.01.2015 31.12.2015 MUS\$
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL</b>			
<b>GANANCIA (PÉRDIDA)</b>		<b>98.702</b>	<b>12.063</b>
<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		14.683	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		479	(1.230)
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE NO SE RECLASIFICARÁ AL RESULTADO DE PERIODO, ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>15.162</b>	<b>(1.230)</b>
<b>COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE SE RECLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL PERIODO, ANTES DE IMPUESTOS</b>			
Diferencias de cambio por conversión			
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>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>COBERTURAS DEL FLUJO DE EFECTIVO</b>			
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		15.024	4.261
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		15.024	4.261
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE SE RECLASIFICARÁ AL RESULTADO DE PERIODO, ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>15.024</b>	<b>2.846</b>
<b>OTROS COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL, ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>30.186</b>	<b>1.616</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		(3.524)	-
Impuesto a las ganancias relativo a nuevas mediciones de planes de beneficios definidos de otro resultado integral		(115)	277
<b>IMPUESTOS A LAS GANANCIAS RELATIVOS A COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE NO SE RECLASIFICARÁ AL RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>(3.639)</b>	<b>277</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		(3.606)	(959)
<b>IMPUESTOS A LAS GANANCIAS RELATIVOS A COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE SE RECLASIFICARÁ AL RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>(3.606)</b>	<b>(959)</b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>		<b>22.941</b>	<b>934</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL</b>		<b>121.643</b>	<b>12.997</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A</b>			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		83.232	3.083
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		38.411	9.914
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		<b>121.643</b>	<b>12.997</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

# CAP S.A. Y FILIALES

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS, DIRECTO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras en miles de dólares estadounidenses - MUS\$)

	NOTA	01.01.2016 31.12.2016 MUS\$	01.01.2015 31.12.2015 MUS\$
<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO</b>			
<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		1.572.866	1.424.701
Otros cobros por actividades de operación		497	5.205
Clases de pagos en efectivo procedentes de actividades de operación			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.038.091)	(1.078.585)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(165.794)	(186.328)
Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) operaciones		369.478	164.993
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación		6.248	1.367
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados, clasificados como actividades de operación		2.777	41.297
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación		(6.283)	30.971
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b>372.220</b>	<b>238.628</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras			
		(21.500)	(1.213)
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como actividades de inversión		(624)	6.806
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		14.589	13.646
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		(58.273)	(60.200)
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros, clasificados como actividades de inversión		-	(133)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera, clasificados como actividades de inversión		(15.017)	(9.135)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión		111	216
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión	6	(122.138)	(232.274)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(202.852)</b>	<b>(282.287)</b>
<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>			
Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		287.520	745.301
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		241.974	312.366
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación		45.546	432.935
Pagos de pasivos por arrendamiento financiero, clasificados como actividades de financiación		(397.857)	(497.538)
Pagos de pasivos por arrendamiento financiero, clasificados como actividades de financiación		(30.492)	(27.594)
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación		(11.248)	(46.772)
Intereses pagados, clasificados como actividades de financiación		(18.726)	(31.025)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(170.802)	142.372
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(1.434)	98.713
<b>EFFECTOS 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		(2.061)	(2.135)
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>		<b>(3.495)</b>	<b>96.578</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		227.733	131.156
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO</b>	6	<b>224.238</b>	<b>227.734</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

# CAP S.A. Y FILIALES

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras en miles de dólares estadounidenses - MUS\$)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	NOTA Nº	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 PERÍODO 01.01.2016</b>	26	379.444	-	(11.986)	(1.539)	-	378	(13.147)	1.484.894	1.851.191	1.309.587	3.160.778
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) del patrimonio por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>PATRIMONIO INICIAL REEXPRESADO</b>		379.444	-	(11.986)	(1.539)	-	378	(13.147)	1.484.894	1.851.191	1.309.587	3.160.778
Cambios en patrimonio												
Resultado Integral												
Ganancia (pérdida)									60.291	60.291	38.411	98.702
Otro resultado integral			-	11.418	364	11.159	-	22.941		22.941	-	22.941
Resultado integral										83.232	38.411	121.643
Dividendos	26								(33.913)	(33.913)	(70.451)	(104.364)
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio		-	-	-	-		(221)	(221)	-	(221)	-	(221)
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL PATRIMONIO</b>		-	-	11.418	364	11.159	(221)	22.720	26.378	49.098	(32.040)	17.058
<b>PATRIMONIO AL 31.12.2016</b>		379.444	-	(568)	(1.175)	11.159	157	9.573	1.511.272	1.900.289	1.277.547	3.177.836

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

# CAP S.A. Y FILIALES

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras en miles de dólares estadounidenses - MUS\$)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	NOTA Nº	CAPITAL EMITIDO	RESERVA DE DIFERENCIAS DE CAMBIO EN CONVERSIONES	RESERVA DE COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO	RESERVA DE GANANCIAS O PÉRDIDAS 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 PERÍODO 01.01.2015</b>	26	379.444	1.415	(15.288)	(586)	-	491	(13.968)	1.487.838	1.853.314	1.306.343	3.159.657
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) del patrimonio por correcciones		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>PATRIMONIO INICIAL REEXPRESADO</b>		379.444	1.415	(15.288)	(586)	-	491	(13.968)	1.487.838	1.853.314	1.306.343	3.159.657
Cambios en patrimonio												
Resultado Integral												
Ganancia (pérdida)									2.149	2.149	9.914	12.063
Otro resultado integral			(1.415)	3.302	(953)	-	-	934		934	-	934
Resultado integral										3.083	9.914	12.997
Dividendos	26								(4.858)	(4.858)	(6.670)	(11.528)
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio		-	-	-	-	-	(113)	(113)	(235)	(348)	-	(348)
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL PATRIMONIO</b>		-	(1.415)	3.302	(953)	-	(113)	821	(2.944)	(2.123)	3.244	1.121
<b>PATRIMONIO AL 31.12.2015</b>		379.444	-	(11.986)	(1.539)	-	378	(13.147)	1.484.894	1.851.191	1.309.587	3.160.778

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras en miles de dólares estadounidenses)

## 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 inscritas en el Registro de Valores:

Cintac S.A. (Filiar Indirecta)

Intasa S.A. (Filiar Directa)

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.

Port Finance limited N.V. (desde diciembre 2016)

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. Como se indica en nota 13, esta filial se encuentra actualmente sin actividades.

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 palanquillas de colada continua, (productos semi terminados) los que posteriormente lamina para entregar al mercado productos de mayor valor agregado, tales como barras para molinos de mineral, barras para refuerzo de hormigón y otros productos en barra.

En junio de 2013, debido a la situación que ha tenido que enfrentar la filial, paralizó temporalmente las líneas de colada continua de planchones y laminado planos en caliente debido a las condiciones del mercado.

En diciembre de 2016, el Directorio de la filial Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. aprobó el plan de negocios 2017 – 2021, que entre otras consideraciones permitirá a la Compañía revertir su situación de capital de trabajo negativo y de pérdidas recurrentes, en dicho plan no está considerado el reinicio de operaciones de la línea de laminación de planos en caliente, en consecuencia, se procedió al castigo de los activos pertenecientes a esta línea de producción (Nota 16.4).

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.

Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. vende sus productos a distribuidores de acero, empresas de construcción, industrias trefiladoras y la 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 filial Cintac, 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 filial, 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 decidió programar la suspensión temporaria y parcial de las actividades de producción de sus plantas ubicadas en Gral. Pacheco y en la provincia de San Luis en dos tramos, el primero durante la primer semana de junio y el segundo durante el mes de julio. Esta suspensión tuvo como objetivo principal, además de regularizar los niveles de stock de ambas plantas, reacomodar y acelerar los traslados de las maquinarias a fin de concluir con la obra de ampliación denominada "Tubos Grandes", inversión iniciada en 2015 en la planta ubicada en Gral. Pacheco, que posibilitará a la filial insertarse en nuevos mercados comercializando tubos de mayor diámetro.

Durante el segundo semestre del 2016 se esperaba la recuperación de la economía, pero la bonanza tardó más de lo estimado en llegar. Por esta razón, si bien no se realizaron más suspensiones, en el último trimestre del año la gerencia de la filial confeccionó un plan de actividades tendientes a mitigar los resultados negativos. En el plan se incluía principalmente una reestructuración de personal y ejecutivos. En este marco, durante los meses de noviembre y diciembre se desvinculó alrededor del 17% del plantel, además de profundizar en los análisis de gastos y potenciales reducciones tendientes a enfrentar el 2017 con una estructura de gastos fijos más acorde a los niveles de actividad que se vislumbran para el próximo semestre.

La administración de Intasa S.A. y de la filial consideran que la implementación de las medidas de reducción de costos y el incremento de la producción con la puesta en marcha de línea de productos tubulares, antes comentados, permitirán a la filial revertir los resultados negativos del 2017.

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 actual que atravesó Brasil durante el final del año 2016 y 2015. 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 filial opera en sus dos plantas ubicadas en Lima, Perú, con una capacidad de procesamiento de 60.000 toneladas anuales a un turno.

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, 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 de la Sociedad por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 27 de enero de 2017.

#### 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, 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 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 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:

1. Vida útil de las reservas mineras y planes de producción.
2. Las hipótesis empleadas para calcular el deterioro de los activos.
3. Costos de restauración y rehabilitación ambiental.
4. Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de deudores por venta s y cuentas por cobrar a clientes.
5. Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados.

6. Valor justo de los derivados y otros instrumentos financieros.
7. La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.
8. Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de obsolescencia de inventarios.

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 31 de diciembre de 2016 y han sido aplicadas de manera uniforme en los periodos 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) Periodos cubiertos** - Los presentes estados financieros consolidados de CAP S.A. y filiales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los estados de resultados integrales por los periodos de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los estados de cambios en el patrimonio y estados de flujo de efectivo por los periodos de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

**(b) Bases de preparación** - Los Estados Financieros consolidados de la Sociedad por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015, han sido preparados 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 periodos de doce meses terminados al 31 de diciembre 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 doce meses terminados al 31 de diciembre 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 reflejan fielmente la situación financiera de CAP S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, y los resultados de sus operaciones por los periodos de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los periodos de doce meses terminados al 31 de diciembre 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 derechos 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			
				31.12.2016		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.	Curazao	Filial directa	100,000	0,000	100,000	100,000
0-E	P.O.R.T. Finance Ltd. N.V.	Curazao	Filial indirecta	100,000	0,000	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	30,560	88,347	73,888
0-E	Tubos Argentinos S.A. (Argentina)	Argentina	Filial indirecta	0,000	88,347	88,347	73,888
0-E	Steel House Do Brasil Comercio Ltda.	Brasil	Filial indirecta	0,000	88,347	88,347	73,888
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
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

(\*) 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.

(\*\*) 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 consecuencial, 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.

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.

#### **Cambios en las participaciones de la Sociedad en filiales existentes**

Los cambios en la participación en la propiedad de una controladora en una subsidiaria que no den lugar a una pérdida de control son transacciones de patrimonio. Cualquier diferencia entre el importe por el que se ajustan los intereses minoritarios y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio neto y se atribuye a los propietarios de la controladora. No se realiza ningún ajuste en el importe en libros de la plusvalía, ni se reconocen ganancias o pérdidas en la cuenta de resultados.

Cuando se pierde control de una filial, se reconoce una ganancia o pérdida en resultados y se calcula como la diferencia entre (i) el agregado del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de cualquier participación retenida; y (ii) el importe en libros previo de los activos (incluyendo la plusvalía), y pasivos de la filial y cualquier participación no controladora. Cuando los activos de la filial son medidos a montos revaluados o a valor razonable y la correspondiente ganancia o pérdida acumulada ha sido reconocida en otros resultados integrales y acumulada en patrimonio, los importes previamente reconocidos en otros resultados integrales y acumulados en patrimonio se contabilizan como si la Sociedad hubiese vendido directamente los activos relevantes (es decir, reclasificado a resultados o transferido directamente a resultados retenidos como se especifica por las NIIF aplicables). El valor razonable de cualquier inversión retenida en la antigua filial a la fecha en que se pierde control se considerará como el valor razonable en el momento de reconocimiento inicial para su medición posterior bajo NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, cuando proceda, como el costo en el momento de reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o un negocio conjunto.

**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:

	31.12.2016	31.12.2015
Pesos chilenos por dólar	669,47	710,16
Pesos argentinos por dólar	15,890	13,040
Soles peruanos por dólar	3,35	3,38
Unidad de fomento (pesos)	26.347,98	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 período 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.

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 31 de diciembre de 2016 por MUS\$4.313.

La filial Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. modificó la vida útil de ciertos activos fijos, basado en estudios técnicos preparados por la empresa de ingeniería McLellan and Partners Ltd. Este cambio significó una extensión en las vidas útiles restantes, que originó un menor gasto de depreciación durante el período terminado al 31 de diciembre de 2016 por MUS\$6.561.

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.

**(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:

	Vida útil financiera años
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 género 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 31 de diciembre 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.

#### **(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 31 de diciembre 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 transfieran sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero, se continúan reconociendo el activo y también se reconoce un pasivo por los flujos recibidos.

**(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, 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 periodo que corresponde.

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

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

**(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.

**(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. Esta norma requiere la presentación por separado de los saldos diferidos de cuentas regulatorias en el estado de situación financiera y los movimientos de los saldos en el estado de resultados integrales.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<p>Enmiendas a NIIF</p> <p>Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11) 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 normas, a excepción de aquellos principios que entran en conflicto con la orientación en la NIIF 11.</li> <li>· Revelar la información requerida por la NIIF 3 y otras normas para las combinaciones de negocios.</li> </ul>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<p>Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38) Las enmiendas son una orientación adicional sobre cómo se debe calcular la depreciación y amortización de propiedad, planta y equipo y activos intangibles. Son efectivos para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016, pero se permite su aplicación anticipada.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<p>Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41) Modifica la NIC 16 Propiedad, planta y equipo y la NIC 41 Agricultura a:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>· Incluir "plantas productivas" en el ámbito de la aplicación de la NIC 16 en lugar de la NIC 41, lo que permite que este tipo de activos se contabilicen como propiedad, planta y equipo y que su medición posterior al reconocimiento inicial sea sobre la base del costo o revaluación de acuerdo con la NIC 16.</li> <li>· Introducir una 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 durante más de un periodo y tiene la probabilidad remota de que se vendan como productos agrícolas, excepto como una venta de chatarra.</li> <li>· Aclarar que los productos que crecen en las plantas productivas permanecen dentro del alcance de la NIC 41.</li> </ul>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27) Las enmiendas permiten a la entidad contabilizar las inversiones en Subsidiarias, Negocios conjuntos y Asociadas en sus estados financieros individuales:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>· al costo,</li> <li>· de acuerdo con la NIIF 9 Instrumentos Financieros (o la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición de las entidades que aún no han adoptado la NIIF 9), o</li> <li>· el método de participación como se describe en la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.</li> </ul> <p>La opción de contabilización debe ser aplicada por categorías de inversiones. Además de las modificaciones a la NIC 27, se producen modificaciones a la NIC 28 para evitar un posible conflicto con la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>
<p>Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1) 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 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>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</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>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>
<p>Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF Hace enmiendas a las siguientes normas: 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>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>

La aplicación de estas normas 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><b>NIIF 9, Instrumentos Financieros</b></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 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 activos financieros se clasifican sobre la base del modelo de negocio en el que se mantienen y de las características de sus flujos de efectivo contractuales. La versión 2014 de la NIIF 9 introduce una categoría de medición denominada "valor razonable con cambio en otro resultado integral" para ciertos instrumentos de deuda. Los pasivos financieros se clasifican de una manera similar a la NIC 39 <i>Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición</i>, sin embargo, existen diferencias en los requisitos aplicables a la medición del riesgo de crédito propio de la entidad</li> <li>- Impairment: La versión 2014 de la NIIF 9, introduce un modelo de "pérdida de crédito esperada" para la medición del deterioro de los activos financieros, por lo que no es necesario que ocurra un suceso relacionado con el crédito antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.</li> <li>- Hedge Accounting: Introduce un nuevo modelo que está diseñado para alinear la contabilidad de coberturas más estrechamente con la gestión del riesgo, cuando cubren la exposición al riesgo financiero y no financiero.</li> <li>- Baja en cuentas: Los requisitos para la baja en cuentas de activos y pasivos financieros se mantienen los requerimientos existentes de la NIC 39 <i>Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición</i>.</li> </ul>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>
<p><b>NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes</b></p> <p>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 los 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><b>NIIF 16, Arrendamientos</b></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>

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<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 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)</li> <li>- 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.</li> </ul>	<p>Fecha de vigencia aplazada indefinidamente</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:</p> <p>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.</p> <p>El valor libros de un activo no limita la estimación de las probables ganancias tributarias futuras.</p> <p>Las estimaciones de utilidades tributarias futuras excluyen las deducciones tributarias resultantes del reverso de diferencias temporarias deducibles.</p> <p>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>
<p>Aplicación NIIF 9 "Instrumentos Financieros" con NIIF 4 "Contratos de Seguro" (enmiendas a NIIF 4)</p> <p>El 12 de septiembre de 2016 el IASB ha publicado la aplicación de NIIF 9 "Instrumentos Financieros" con NIIF 4 "Contratos de Seguro". Las enmiendas tienen por objeto abordar las preocupaciones sobre las diferentes fechas de vigencia entre NIIF 9 y la próxima nueva norma sobre Contratos de seguros (se espera NIIF 17 dentro de los próximos seis meses).</p> <p>Como se ha hecho evidente que la fecha efectiva de NIIF 17 ya no puede ser alineada con la entrada en vigor de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, se ha solicitado al IASB retrasar la aplicación de la NIIF 9 para las actividades de seguros y alinear la fecha de vigencia de la NIIF 9 para aquellas actividades con la entrada en vigencia de la nueva norma los contratos de seguro.</p> <p>Las modificaciones proporcionan dos opciones para las entidades que emiten contratos de seguro dentro del alcance de la NIIF 4: una opción permite a las entidades reclasificar, de la utilidad o pérdida de otro resultado integral, algunos de los ingresos o los gastos derivados de los activos financieros designados; este es el llamado enfoque de superposición; una exención temporal opcional de la aplicación de la NIIF 9 para las entidades cuya actividad principal consista en la emisión de contratos dentro del alcance de la NIIF 4; este es el llamado enfoque de aplazamiento.</p> <p>Una entidad aplicará el procedimiento de superposición de forma retroactiva para calificar los activos financieros cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. La aplicación del enfoque de superposición requiere la revelación de información suficiente para permitir a los usuarios de los estados financieros entender cómo se calcula el importe reclasificado en el periodo de referencia y el efecto de que la reclasificación de los estados financieros.</p>	<p>Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.</p>

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)</p> <p>El 8 de diciembre de 2016, el IASB ha emitido "Transferencias de Propiedades de Inversión (enmiendas a la NIC 40) para aclarar transferencias de propiedades a, o de, propiedades de inversión.</p> <p>Las enmiendas a la NIC Propiedades de Inversión son:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Enmienda el párrafo 57 para indicar que una entidad transferirá una propiedad a, o de, propiedad de inversión cuando, y sólo cuando, hay evidencia de un cambio en el uso. Un cambio de uso ocurre si la propiedad cumple, o deja de cumplir la definición de propiedad de inversión. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí sola no constituye evidencia de un cambio de uso.</li> <li>La lista de ejemplos de evidencia del párrafo 57 a) – d) se presenta como una lista no exhaustiva de ejemplos en lugar de una lista exhaustiva.</li> </ul>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
<p>Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 12 y NIC 28)</p> <p><i>NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera</i></p> <p>Eliminó las exenciones a corto plazo en los párrafos E3-E7 de la NIIF 1, ya que han cumplido su propósito.</p> <p><i>NIIF 12 Revelaciones sobre Participaciones en Otras Entidades</i></p> <p>Aclaró el alcance de la norma para especificar los requisitos de revelación, excepto los que figuran en los párrafos B10-B16 se aplican a los intereses de una entidad enumerados en el párrafo 5, que son clasificados como mantenidos para la venta, mantenidos para su distribución o como operaciones discontinuadas de acuerdo con NIIF 5.</p> <p><i>NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i></p> <p>Aclaró que la elección para medir a valor razonable a través de ganancias o pérdidas de una inversión en una asociada o negocio conjunto, que está en poder de una entidad que es una organización de capital de riesgo u otra entidad que califica, está disponible para cada inversión en una entidad asociada o un negocio conjunto sobre una base de inversión – por – inversión, al momento del reconocimiento inicial.</p>	Las enmiendas a NIIF 1 y NIC 28 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. La enmienda a la NIIF 12 para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
<p>Nuevas Interpretaciones</p> <p>CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada</p> <p>El 8 de diciembre de 2016, el IASB emitió la CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y consideraciones sobre prepago" desarrollada por el Comité de Interpretación de las NIIF para aclarar la contabilización de las transacciones que incluyen el recibo o pago de una suma por adelantado en una moneda extranjera.</p> <p>Los contenidos de la CINIIF 22 son principalmente:</p> <p>Alcance de la interpretación: La interpretación se refiere a transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>hay consideración que está denominada o cotizada en moneda extranjera,</li> <li>hay consideración que está denominada o cotizada en moneda extranjera; la entidad reconoce un activo pagado anticipadamente o un pasivo por ingresos diferidos con respecto a esa consideración, antes del reconocimiento del activo, gasto o ingreso relacionado; y</li> <li>El activo pagado anticipadamente o el pasivo por ingresos diferidos no es monetario.</li> </ul> <p>Consenso: El Comité de Interpretación llegó a la siguiente conclusión:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>La fecha de la transacción, con el propósito de determinar el tipo de cambio, es la fecha del reconocimiento inicial del activo pagado anticipadamente no monetario o del pasivo por ingresos diferidos.</li> <li>Si hay varios pagos o recibos por adelantado, se establece una fecha de transacción para cada pago o recibo.</li> </ul>	Fecha de aplicación obligatoria
	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

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 saldos en caja y bancos y por las cuentas por pagar.

La administración de estas compañías monitorea 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 31 de diciembre 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\$ 172.020

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 31 de diciembre 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:

	31.12.2016			31.12.2015		
	Tasa fija MUS\$	Tasa variable MUS\$	Total MUS\$	Tasa fija MUS\$	Tasa variable MUS\$	Total MUS\$
Deuda bancaria corriente	242.119	39.291	281.410	248.114	89.830	337.944
Deuda bancaria no corriente	18.979	473.150	492.129	4.812	772.501	777.313
Giro en descubierto financiero	119	-	119	5.473	-	5.473
Arrendamiento financiero corto plazo	39.937	-	39.937	27.848	-	27.848
Arrendamiento financiero largo plazo	75.912	-	75.912	103.147	-	103.147
Bono internacional	44.780	-	44.780	54.722	-	54.722
Bonos locales	408.125	-	408.125	151.079	-	151.079
Intrumentos de cobertura	14.632	-	14.632	21.261	-	21.261
<b>TOTALES</b>	<b>844.603</b>	<b>512.441</b>	<b>1.357.044</b>	<b>616.456</b>	<b>862.331</b>	<b>1.478.787</b>

Al 31 de diciembre 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.

A continuación se detallan los criterios utilizados por el Grupo para determinar el monto de la provisión por deudores, segmentar la cartera de cuentas por cobrar y las políticas de castigo en cada una de sus unidades de negocio:

##### **CAP Minería**

Dada la solvencia de sus clientes y la ausencia de cuentas por cobrar impagas, no se registra provisión por incobrabilidad.

##### **CAP Acero**

Para deudores incobrables de corto plazo la estimación es 1% sobre cuentas vigentes, 80% sobre convenios y 100% sobre cobranza judicial basado en estadísticas de control de cartera: activa, morosa, convenio y judicial del departamento de tesorería, gestión de cobranza, las cuales son revisadas periódicamente.

Se procede al castigo cuando existe resolución judicial o informes de asesores jurídicos que ratifiquen la incobrabilidad.

##### **CAP Procesamiento de Acero**

###### **Tubos Argentinos S.A.**

Considerando la solvencia de los deudores y el tiempo de cobro de las facturas, Tubos Argentinos S.A. y Filial ha constituido una provisión para regularizar los créditos de dudoso cobro. La estimación de esta provisión contempla ciertos deudores que, al cierre de cada período, presentan ciertos índices de morosidad.

La política de provisión por potencial incobrabilidad de los créditos que tiene la compañía es la siguiente:

- Créditos vencidos a más de 91 días: se provisiona el 100% del saldo
- Créditos vencidos entre 61 y 90 días: se provisiona el 50 % del saldo

- Créditos vencidos entre 31 y 60 días: se provisiona entre un rango que va desde un mínimo del 40% hasta un máximo del 50 % de los saldos.

El deudor se renegocia con acuerdo de pago, dependiendo la situación de cada cliente.

El plazo para considerar el castigo de un deudor es después de dos años.

#### **Cintac S.A.**

La sociedad filial Cintac S.A. y sus filiales provisionan deterioro en sus cuentas por cobrar cuando estas presentan algún indicio de incobrabilidad, la revisión de clientes incorpora factores como la antigüedad de la deuda, la solvencia del cliente, las garantías entregadas, la línea de crédito otorgada, la línea de seguro vigente. La evaluación de los antecedentes mencionados genera un cálculo de exposición al riesgo el cuál es ponderado y de acuerdo al cual se determina el monto a ser provisionado, este monto varía entre un 1% y un 3% sobre las cuentas vigentes. Adicionalmente, los clientes en cobranza judicial o siniestrados en la compañía de seguros están provisionados de acuerdo a su probabilidad de recuperación la cuál varía entre un 50% y un 100%. Se procede al castigo cuando existe resolución judicial o informes de asesores jurídicos que ratifiquen la incobrabilidad.

#### **CAP Infraestructura**

Dada la solvencia de sus clientes y la ausencia de cuentas por cobrar impagas, no se registra provisión por incobrabilidad.

- **Obligaciones de contrapartes en derivados** - Corresponde al valor de mercado a favor de la Sociedad y sus filiales de contratos derivados vigentes con bancos.

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

### **4.3 RIESGO DE LIQUIDEZ**

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

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

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

La siguiente tabla muestra el perfil de vencimientos de capital e intereses de las obligaciones financieras de CAP S.A. y filiales vigentes al 31 de diciembre de 2016:

	Año de vencimiento					Total MUS\$
	2017 MUS\$	2018 MUS\$	2019 MUS\$	2020 MUS\$	2021 y más MUS\$	
Deuda bancaria	254.027	82.632	236.184	22.491	178.205	773.539
Giro en descubierto financiero	119	-	-	-	-	119
Arrendamiento financiero	28.119	29.158	29.155	20.517	8.900	115.849
Bono internacional	920	-	-	-	43.860	44.780
Bonos locales	4.677	170.797	-	-	232.651	408.125
Intrumentos de cobertura	9.662	578	449	459	3.484	14.632
<b>TOTALES</b>	<b>297.524</b>	<b>283.165</b>	<b>265.788</b>	<b>43.467</b>	<b>467.100</b>	<b>1.357.044</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 31 de diciembre 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 activa en relación a otras monedas distintas al dólar estadounidense (activos mayores que pasivos denominados en otras monedas distintas al dólar estadounidense), por un monto de US\$ 32,2 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\$ 3,22 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\$ 512,4 millones, de los cuales US\$ 172 millones se encuentran cubiertos por operaciones de derivados, quedando una exposición neta de US\$ 340,4 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 3,56% anual) se estima que los gastos financieros anuales de la Compañía se incrementarían o disminuirían en US\$ 1,21 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\$86.279 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\$43.047 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 valoración apropiada de los instrumentos que no se cotizan en un mercado activo. Se aplican las técnicas de valoración 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, ajustadas 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 Sociedad 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 31 de diciembre de 2016 y diciembre de 2015, es el siguiente:

	Total Corriente	
	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
Caja y bancos	30.784	20.561
Depósitos a plazo	106.409	141.203
Fondos mutuos	87.045	65.970
<b>TOTALES</b>	<b>224.238</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":

	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
Rescate de inversiones en depósitos a plazo	347.531	180.000
Inversiones en depósitos a plazo y otros instrumentos financieros	(469.691)	(390.161)
Otras entradas (salidas) de efectivo (*)	22	(22.113)
<b>TOTALES</b>	<b>(122.138)</b>	<b>(232.274)</b>

(\*) 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 Proyecto Finance.

### 6.3 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

	Total Corriente	
	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
Depósitos a plazo	506.840	390.264
Activos de Cobertura (Nota 10)	1.783	460
Intereses Devengados Bonos Corp.	356	356
Otros activos financieros	52.471	49.086
<b>TOTALES</b>	<b>561.450</b>	<b>440.166</b>

- Los depósitos a plazo clasificados como otros activos financieros corrientes vencen en un plazo superior a tres meses y menos de un año desde su fecha de adquisición y devengan el interés de mercado para este tipo de inversiones.
- 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.

	Total No Corriente	
	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
Inversiones en instrumentos de patrimonio de otras sociedades (*)	1.744	17.097
Activos de Cobertura	10.590	-
Bonos corporativos (**)	20.887	20.887
<b>TOTALES</b>	<b>33.221</b>	<b>37.984</b>

- (\*) 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.
- (\*\*) 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 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

### TIPO DE DEUDORES

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

31.12.2016	Total corriente			Total no corriente		
	Activos antes de provisiones MUS\$	Provisiones deudores comerciales MUS\$	Activos por deudores comerciales netos MUS\$	Activos antes de provisiones MUS\$	Provisiones deudores comerciales MUS\$	Activos por deudores comerciales netos MUS\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar						
Deudores por operaciones de crédito	205.384	(3.571)	201.813	-	-	-
Deudores varios	7.835	(402)	7.433	19.008	-	19.008
Sub total Deudores comerciales	213.219	(3.973)	209.246	19.008	-	19.008
Pagos anticipados	2.704	-	2.704	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	18.647	-	18.647	4.881	(46)	4.835
<b>TOTALES</b>	<b>234.570</b>	<b>(3.973)</b>	<b>230.597</b>	<b>23.889</b>	<b>(46)</b>	<b>23.843</b>

31.12.2015	Total corriente			Total no corriente		
	Activos antes de provisiones MUS\$	Provisiones deudores comerciales MUS\$	Activos por deudores comerciales netos MUS\$	Activos antes de provisiones MUS\$	Provisiones deudores comerciales MUS\$	Activos por deudores comerciales netos MUS\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar						
Deudores por operaciones de crédito	150.523	(4.804)	145.719	-	-	-
Deudores varios	3.390	-	3.390	18.097	-	18.097
Sub total Deudores comerciales	153.913	(4.804)	149.109	18.097	-	18.097
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 **31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre 2015**, estratificados por antigüedad sobre el vencimiento:

31.12.2016													
Antigüedad de las cuentas por cobrar	No Vencidos MUS\$	Vencidos entre 1 y 30 días MUS\$	Vencidos entre 31 y 60 días MUS\$	Vencidos entre 61 y 90 días MUS\$	Vencidos entre 91 y 120 días MUS\$	Vencidos entre 121 y 150 días MUS\$	Vencidos entre 151 y 180 días MUS\$	Vencidos entre 181 y 210 días MUS\$	Vencidos entre 211 y 250 días MUS\$	Vencidos superior a 251 días MUS\$	Total Corriente MUS\$	Total no corriente MUS\$	
Deudores Comerciales Bruto	198.284	9.026	2.372	1.273	685	496	539	391	443	4.014	217.523	-	
Provisión por deterioro	(222)	(333)	(268)	(39)	(79)	(27)	(35)	(64)	(51)	(2.453)	(3.571)	-	
Otras cuentas por cobrar Bruto	16.537	5	-	-	-	-	-	-	-	505	17.047	23.889	
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(402)	(402)	(46)	
<b>TOTALES</b>	<b>214.599</b>	<b>8.698</b>	<b>2.104</b>	<b>1.234</b>	<b>606</b>	<b>469</b>	<b>504</b>	<b>327</b>	<b>392</b>	<b>1.664</b>	<b>230.597</b>	<b>23.843</b>	

31.12.2015													
Antigüedad de las cuentas por cobrar	No Vencidos MUS\$	Vencidos entre 1 y 30 días MUS\$	Vencidos entre 31 y 60 días MUS\$	Vencidos entre 61 y 90 días MUS\$	Vencidos entre 91 y 120 días MUS\$	Vencidos entre 121 y 150 días MUS\$	Vencidos entre 151 y 180 días MUS\$	Vencidos entre 181 y 210 días MUS\$	Vencidos entre 211 y 250 días MUS\$	Vencidos superior a 251 días MUS\$	Total Corriente MUS\$	Total no corriente 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)	
<b>TOTALES</b>	<b>138.511</b>	<b>6.632</b>	<b>12.693</b>	<b>3.417</b>	<b>494</b>	<b>553</b>	<b>322</b>	<b>545</b>	<b>727</b>	<b>2.959</b>	<b>166.853</b>	<b>23.569</b>	

Considerando la solvencia de los deudores y el tiempo de cobro de las facturas, la Sociedad 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 periodo.

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

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

31.12.2016						
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	925	214.821	-	-	925	214.821
Vencidos entre 1 y 30 días	464	9.031	-	-	464	9.031
Vencidos entre 31 y 60 días	287	2.372	-	-	287	2.372
Vencidos entre 61 y 90 días	151	1.273	-	-	151	1.273
Vencidos entre 91 y 120 días	172	685	-	-	172	685
Vencidos entre 121 y 150 días	48	496	-	-	48	496
Vencidos entre 151 y 180 días	39	539	-	-	39	539
Vencidos entre 181 y 210 días	32	391	-	-	32	391
Vencidos entre 211 y 250 días	34	443	-	-	34	443
Vencidos superior a 251 días	372	4.519	-	-	372	4.519
<b>TOTALES</b>	<b>2.524</b>	<b>234.570</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.524</b>	<b>234.570</b>

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
<b>TOTALES</b>	<b>2.966</b>	<b>172.173</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.966</b>	<b>172.173</b>

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

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

Cartera Protestada y en cobranza Judicial	31.12.2016		31.12.2015	
	Numero de Clientes	Monto MUS\$	Numero de Clientes	Monto MUS\$
Documentos por cobrar protestados	32	853	11	65
Documentos por cobrar en cobranza judicial	222	2.784	38	2.827
<b>TOTALES</b>	<b>254</b>	<b>3.637</b>	<b>49</b>	<b>2.892</b>

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

31.12.2016	Corriente		No corriente	
	Numero de Operaciones	Monto MUS\$	Numero de Operaciones	Monto MUS\$
<b>Provisiones y castigos</b>				
Provision cartera no repactada , inicial	3.962	(5.320)	245	(61)
Aumento (Disminucion) del período	(189)	(273)	(25)	15
Castigos del período	(36)	1.067	-	-
Recuperos del período	(83)	553	-	-
<b>TOTALES</b>	<b>3.654</b>	<b>(3.973)</b>	<b>220</b>	<b>(46)</b>

31.12.2015	Corriente		No corriente	
	Numero de Operaciones	Monto MUS\$	Numero de Operaciones	Monto MUS\$
<b>Provisiones y castigos</b>				
Provision cartera no repactada , inicial	4.479	(6.823)	275	(71)
Aumento del período	13	(187)	-	-
Provision cartera repactada	-	-	-	-
Castigos del período	(139)	415	-	-
Recuperos del período	(391)	1.275	(30)	10
Diferencia conversión de moneda extranjera	-	-	-	-
<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 31 de diciembre 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	7.832.704	5,24%
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	5.767.386	3,86%
Banco Itau-Corpbanca por Cta.de inv.Extranjeros	4.643.910	3,11%
Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa	3.698.425	2,47%
Fundacion CAP	3.299.497	2,21%
Corpbanca Corredores de Bolsa S.A.	2.976.713	1,99%
Bci corredores de Bolsa S.A.	2.451.808	1,64%
Bolsa Electronica de Chile Bolsa de Valores	2.312.326	1,55%
Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	1.907.476	1,28%
Valores Security S.A. corredores de bolsa	1.892.334	1,27%
Varios	37.052.226	24,79%
<b>TOTALES</b>	<b>149.448.112</b>	<b>100,00%</b>

El número de accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es de 3.927 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	31.12.2016	
				Corriente	
				Menos de 90 días	Total Corriente
Soc. Minera el Corazón Ltda.	76.032.199-0	Relacionada a través de Filial	Chile	1.500	1.500
Invercap	96.708.470-0	Accionista	Chile	124	124
Energía de la Patagonia y Aysen Ltda.	76.062.001-7	Filial de Invercap S.A.	Chile	10	10
Mitsubishi Corporation	O-E	Relacionada a través de M.C.inversiones Ltda.	Japón	39.221	39.221
<b>TOTALES</b>				<b>40.855</b>	<b>40.855</b>

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

La cuenta por cobrar a Energía de la Patagonia y Aysén Ltda. e 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 no existen cuentas por cobrar a entidades relacionadas clasificadas como no corrientes.

La cuenta por cobrar a Sociedad Minera el Corazón Ltda. se origina por el término de la opción por la inversión en Sociedad Minera el Águila SpA.

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

### Cuentas por pagar

Sociedad	RUT	Tipo Relación	País de Origen	31.12.2016				
				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	31.444	-	31.444	-	-
Mitsubishi Corporation	O-E	Accionista	Japón	7.579	-	7.579	-	-
Invercap S.A.	96.708.470-0	Accionista	Chile	10.621	-	10.621	-	-
M.C. Inversiones Ltda.	79.866.800-5	Relación a través de filial	Chile	21.769	-	21.769	-	-
Empresa Electrica La Arena SPA	76.037.036-3	Relación a través de inversionista Invercap S.A.	Chile	3	-	3	-	-
<b>TOTALES</b>				<b>71.416</b>	<b>-</b>	<b>71.416</b>	<b>-</b>	<b>-</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	-	-
<b>TOTALES</b>				<b>33.359</b>	<b>-</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 2,31647% anual.

La cuenta por pagar a MC Inversiones Ltda. al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 incluyen provisión de dividendos por MUS\$ 21.769 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 consume en sus instalaciones minero-industriales y servicios relacionados con su proceso de producción, ubicados preferentemente en la región de Atacama y Región de Coquimbo. El suministro se efectuará en el período 1 de enero de 2016 hasta el 31 de diciembre de 2027.

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		Acumulado	
					31.12.2016	Efecto en resultados (cargo) abono MUS\$	31.12.2015	Efecto en resultados (cargo) abono MUS\$
Empresa Electrica La Arena SPA	76.037.036-3	Chile	Compra de Servicios	Dólar	6.369	(5.353)	-	-
Armacero Industrial y Comercial S.A.	78.170.790-2	Chile	Venta de productos	Dólar	-	-	1.284	1.079
Invercap S.A.	96.708.470-0	Chile	Ventas de Servicios	Dólar	-	-	86	74
			Asesorías recibidas	Dólar	24	(24)	42	(42)
			Intereses devengados	Dólar	-	-	43	(43)
			Intereses pagados	Dólar	21	(21)	-	-
			Dividendos pagados	Dólar	-	-	10.469	-
			Compra acciones Novacero	Dólar	20.000	-	-	-
Mitsubishi Corporation	O-E	Japón	Ventas	Dólar	196.449	196.449	107.786	107.786
			Servicio de Ventas	Dólar	6.539	(6.539)	4.932	(4.500)
			Venta de servicios	Dólar	61	61	-	-
			Compra de Servicios	Dólar	92	(92)	-	-
			Otros Servicios	Dólar	-	-	48	48
			Dividendos pagados	Dólar	-	-	6.443	-
MC Inversiones Ltda.	79.866.800-5	Chile	Compra de Servicios	Dólar	29	(29)	24	(24)
BHP Billiton Mitsubishi	O-E	Australia	Compra de productos	Dólar	34.664	(25.548)	32.777	(25.717)
			Intereses	Dólar	609	(609)	293	(293)
Energía de la Patagonia y Aysen Ltda	76.062.001-7	Chile	Venta de Servicios	Dólar	64	55	63	54
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 31 de diciembre 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 liquidadas 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 diciembre de 2016 y 2015 por concepto de dieta y gastos de representación a los miembros del Directorio CAP, es el siguiente:

Nombre	Cargo	Acumulado 31.12.2016			Acumulado 31.12.2015		
		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	146	62	-	145	62	-
Sr. Eddie Navarrete	Vicepresidente	73	24	19	73	24	19
Sr. Tokuro Furukawa	Director (*)	35	-	-	73	7	-
Sr. Tadashi Omatoi	Director (*)	38	8	-	-	-	-
Sr. Rodolfo Krause	Director	73	-	19	73	-	19
Sr. Osamu Sasaki	Director	73	-	-	73	-	-
Sr. Hernán Orellana	Director	73	-	19	73	-	19
Sr. Mario Seguel	Director	73	-	-	73	-	-
<b>TOTAL</b>		<b>584</b>	<b>94</b>	<b>57</b>	<b>583</b>	<b>93</b>	<b>57</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 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2016 y 2015, una remuneración de MUS\$ 2.885 y MUS\$ 3.004, 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 diciembre 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 diciembre 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 CORRIENTES

### 9.1 EL DETALLE DE LOS INVENTARIOS ES EL SIGUIENTE:

	Total corriente	
	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
Materiales, materias primas y repuestos de consumo	123.218	155.296
Productos mineros	38.872	73.025
Productos terminados	59.659	60.898
Productos en proceso	18.598	16.550
Otros productos	14.519	23.785
Provision obsolescencia	(2.810)	(2.717)
<b>TOTALES</b>	<b>252.056</b>	<b>326.837</b>

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 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2016 y 2015, se presentan en el siguiente detalle:

	Acumulado	
	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
	MUS\$	MUS\$
Materiales, materias primas y repuestos de consumo	469.759	84.929
Productos terminados	844.227	1.199.940
Productos en proceso	-	540
Otros	16	61
<b>TOTALES</b>	<b>1.314.002</b>	<b>1.285.470</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 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
	MUS\$	MUS\$
	Inventarios al valor razonable menos los costos de venta	95.653
Rebaja del valor del inventario	(363)	(6.065)
Ajuste por valor neto realizable(o valor razonable) del periodo, inventarios(*)	5.702	(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\$363.- al 31 de diciembre 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 Cross Currency Swaps.

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad y sus filiales han clasificado todos sus instrumentos derivados como "coberturas de flujos de caja".

Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2016, presenta una posición neta pasiva de MUS\$7.956. Además, la matriz registra instrumentos de cobertura dólar a pesos por un valor total de MUS\$80.305. Dichas coberturas están destinadas a cubrir flujos operacionales y de inversión y tienen vencimiento en el primer trimestre de 2017. Al 31 de diciembre de 2016, presenta una posición neta pasiva de MUS\$453, por este tipo de instrumentos. Adicionalmente la Sociedad tiene dos contratos de CCS para cubrir la moneda UF de flujos asociados a dos bonos locales serie G y H, por 3.000.000 de UF cada uno, los cuales presentan una posición neta activa de MUS\$10.737 y una posición neta pasiva de MUS\$801 respectivamente.

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.

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

Al 31 de diciembre 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\$91.034 y por la Fase II es de MUS\$80.986. Al 31 de diciembre de 2016 estos contratos presentan una posición neta pasiva de MUS\$3.739

Al 31 de diciembre de 2016, la filial indirecta Cintac S.A. registra instrumentos de coberturas dólar a pesos por un valor de MUS\$65.568, las cuales tienen vencimientos en enero de 2017. Dichas instrumentos están destinados a cubrir los flujos de las cuentas por cobrar. Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 presenta una posición neta pasiva de MUS\$499 y MUS\$307, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016, la filial CSH S.A. registra un contrato CCS para cubrir los flujos en UF de operaciones financieras Leasing, el monto cubierto es de 312.685,43 UF. Al 31 de diciembre presenta una posición neta pasiva por MUS \$138.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad y sus filiales han clasificado todos sus instrumentos derivados como "coberturas de flujos de caja".

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

	31.12.2016		31.12.2015	
	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$
<b>Activos de cobertura</b>				
Cobertura de tipo de cambio				
Cobertura de flujo de caja	1.193	9.544	-	-
Cobertura de cuentas por cobrar	-	-	460	-
Cobertura de tipo de tasa de interés				
Cobertura de flujo de caja	-	1.046	-	-
Cobertura de Precio	-			
Cobertura de flujo de caja	590			
<b>TOTALES (NOTA 6.3)</b>	<b>1.783</b>	<b>10.590</b>	<b>460</b>	<b>-</b>

	31.12.2016		31.12.2015	
	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$
<b>Pasivos de cobertura</b>				
Cobertura de tipo de cambio				
Cobertura de flujo de caja	1.269	123	307	-
Cobertura de cuentas por cobrar	499	-	-	-
Cobertura de tipo de tasa de interés				
Cobertura de flujo de caja	10.509	2.232	4.076	16.878
<b>TOTALES (NOTA 20.1)</b>	<b>12.277</b>	<b>2.355</b>	<b>4.383</b>	<b>16.878</b>
<b>POSICION NETA</b>	<b>(10.494)</b>	<b>8.235</b>	<b>(3.923)</b>	<b>(16.878)</b>

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

Instrumento de cobertura	Valor razonable instrumentos de cobertura		Subyacente cubierto	Riesgo cubierto	Tipo de cobertura
	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$			
Forwards	(499)	-	Cuentas por cobrar	Tipo de cambio	Flujo de caja
Forwards	(453)	153	Inversiones financieras	Tipo de cambio	Flujo de caja
Forwards	590		Precio del hierro	Precio	Flujo de caja
Cross Currency Swap	9.798		Obligaciones con el público (Bonos)	Tipo de cambio	Flujo de caja
Interest Rate Swap	(7.956)	(14.160)	Obligaciones con el público (Bonos)	Tasa de interés	Flujo de caja
Interest Rate Swap	(3.739)	(6.794)	Obligaciones financieras	Tasa de interés	Flujo de caja
<b>TOTALES</b>	<b>(2.259)</b>	<b>(20.801)</b>			

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo Cintac ha reconocido en resultados una pérdida de MUS\$7.972 y una utilidad de MUS\$5.453 respectivamente, por las operaciones de cobertura de flujo de caja.

Al 31 de diciembre de 2016, Grupo CAP ha reconocido otros resultados por ineffectividad por MUS\$ 590, producto de las operaciones que mantiene por dos contratos Forward para fijar el precio del hierro por la cantidad de 160.000 toneladas métricas cada uno.

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

Al 31.12.2016							
Tipos de cobertura	Valor Razonable MUS\$	Período esperado en que se realizarán los flujos de efectivo					Total MUS\$
		0 a 90 días MUS\$	91 a 365 días MUS\$	1 a 3 años MUS\$	3 a 5 años MUS\$	Posteriores MUS\$	
Coberturas por tipo de cambio	8.847	(842)	(1.496)	(4.765)	450	(136)	(6.789)
Coberturas de flujo de caja	8.847	(842)	(1.496)	(4.765)	450	(136)	(6.789)
Coberturas de tasa de interes	(11.696)	(1.356)	(7.609)	(4.405)	(4.160)	(4.511)	(22.041)
Coberturas de flujo de caja	(11.696)	(1.356)	(7.609)	(4.405)	(4.160)	(4.511)	(22.041)
Cobertura de Precios	590	592	-	-	-	-	592
Coberturas de flujo de caja	590	592	-	-	-	-	592
<b>TOTAL</b>	<b>(2.259)</b>	<b>(1.606)</b>	<b>(9.105)</b>	<b>(9.170)</b>	<b>(3.710)</b>	<b>(4.647)</b>	<b>(28.238)</b>

Al 31.12.2015							
Tipos de cobertura	Valor Razonable MUS\$	Período esperado en que se realizarán los flujos de efectivo					Total MUS\$
		0 a 90 días MUS\$	91 a 365 días MUS\$	1 a 3 años MUS\$	3 a 5 años MUS\$	Posteriores MUS\$	
Coberturas por tipo de cambio	153	(307)	460	-	-	-	153
Coberturas de flujo de caja	153	(307)	460	-	-	-	153
Coberturas de tasa de interes	(20.953)	-	(10.962)	(14.182)	(6.879)	(9.099)	(41.122)
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 31 de diciembre 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, CORRIENTES

Los activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente se detallan a continuación:

### ACTIVOS

	Corriente	
	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
Pagos provisionales mensuales	2.107	43.295
IVA crédito fiscal y otros impuestos por recuperar	42.215	26.592
Impuesto a la renta	1.433	626
Pagos provisionales por utilidades absorbidas	11.374	5.678
Impuestos específico a la actividad minera	-	(378)
<b>TOTALES</b>	<b>57.129</b>	<b>75.813</b>

### PASIVOS

	Corriente	
	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
IVA Debito fiscal y otros impuestos por pagar	1.769	4.254
Impuesto a la renta	31.591	2.099
Impuestos específico a la actividad minera	11.216	-
<b>TOTALES</b>	<b>44.576</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 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Total corriente		Total No corriente	
	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
Anticipo a proveedores	-	184	-	-
Depósitos opción de compra	-	-	-	1.500
Seguros pagados por anticipado	498	151	-	-
Arriendos pagados por anticipados	128	206	-	-
Bonos al personal	479	1.151	-	384
Otros gastos anticipados	10.002	8.013	5.864	12.427
Otros	457	1.115	8.976	5.397
			-	
<b>TOTALES</b>	<b>11.564</b>	<b>10.820</b>	<b>14.840</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 permitiría a la sociedad filial CMP aumentar su participación en la propiedad de la Sociedad Minera El Águila SpA.

En sesión de directorio de la filial CMP, celebrada el 28 de noviembre, se acordó no ejercer la opción de compra de acciones de la Sociedad Minera el Águila SpA. Además, se autorizó el inicio de las negociaciones con Hot Chili Ltd, con el objeto de determinar las condiciones en que se podría incorporar un tercero como controlador del proyecto Productora.

### 13. INVERSIÓN EN FILIALES

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la Sociedad matriz y las sociedades controladas (Nota 3). A continuación se incluye información detallada de las filiales al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Sociedad	31.12.2016					Importe de ganancia (pérdida) Neta atribuible al controlador MUS\$
	Activos corrientes MUS\$	Activos no corrientes MUS\$	Pasivos corrientes MUS\$	Pasivos no corrientes MUS\$	Ingresos ordinarios MUS\$	
Compañía Minera del Pacífico S.A.	475.252	3.013.820	546.322	815.916	949.352	106.051
Compañía Siderúrgica de Huachipato S.A.	145.285	638.503	267.429	118.106	403.108	(19.277)
Novacero S.A.	178.445	129.880	112.689	5.725	231.313	12.267
Puerto Las Losas S.A.	3.527	46.558	815	-	4.074	40
Abastecimientos CAP S.A.	3.545	1	-	-	-	(13)
Tecnocap S.A.	8.629	51.886	4.889	29.493	8.287	2.727
Port Investments Ltd.	30	1.744	43	-	-	(63)
Cleanairtech Sudamérica S.A.	68.900	329.577	39.703	207.027	64.795	11.282
Intasa S.A.	22.418	22.733	11.957	23.270	55.557	(4.496)
Ecocap S.A.	1	-	-	9	-	(352)

Sociedad	31.12.2015					Importe de ganancia (pérdida) Neta atribuible al controlador MUS\$
	Activos corrientes MUS\$	Activos no corrientes MUS\$	Pasivos corrientes MUS\$	Pasivos no corrientes MUS\$	Ingresos ordinarios MUS\$	
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	31.12.2016	31.12.2015
CAP S.A.	Intereses Cobrados a Tecnocap S.A.	(918)	(978)
Tecnocap S.A.	Ventas de Energía a CMP S.A. y Cleanairtech S.A.	(3.446)	(4.424)
CAP S.A.	Intereses, servicios y venta proyecto cobrados a Cleanairtech S.A.	(14.153)	(16.010)
Cleanairtech Sudamerica S.A.	Venta de agua desalinizada a CMP S.A.	(2.348)	(2.423)
<b>TOTALES</b>		<b>(20.865)</b>	<b>(23.835)</b>

#### INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EN EL EXTERIOR

Al 31 de diciembre 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 Pacífico S.A. aumento su participación a un 20,0% en la propiedad de la Sociedad Minera El Aguila 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 d 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 consecutiva, 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.

- Con fecha 30 de diciembre de 2016 CAP S.A. suscribió el 100% de las acciones emitidas por su filial P.O.R.T. Finance Limited N.V. por un monto de MUS\$ 17.737 , cuyo pago se efectuó en la misma fecha mediante la capitalización de la cuenta por pagar que mantenía dicha filial por el mismo monto con CAP S.A.

Adicionalmente, con fecha 31 de diciembre de 2016, CAP S.A. adquirió 200 acciones de la filial P.O.R.T. Finance que pertenecían a la sociedad filial P.O.R.T. Investment Ltd. N.V. a un valor de US\$1 , con esta operación CAP S.A. completo el 100% de participación directa en la sociedad filial P.O.R.T. Finance Limited N.V.

- En junta extraordinaria de accionistas de Abastecimientos CAP S.A, celebrada con fecha 30 de noviembre de 2016, se acordó pagar dividendo con cargo a las utilidades retenidas de ejercicios anteriores correspondiendo US\$18 por acción.

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

#### Al 31 de Diciembre de 2016

Sociedad	Tipo Relación	Número de acciones MUS\$	Participación al 31.12.2016 %	Saldo al	Adiciones MUS\$	Bajas MUS\$	Participación en ganancia / (pérdida) MUS\$	Dividendos MUS\$	Reserva patrimonio MUS\$	Total al
				01.01.2016 MUS\$						31.12.2016 MUS\$
Minera Hierro Antofagasta S.A. (1)	Asociada	212.766	17,54	-	-	-	-	-	-	-
Inmobiliaria y Constr. San Vicente Ltda.	Asociada	-	0,49	20	-	20	(2)	-	-	-
Soc.Minera El Águila Spa (3)	Asociada	768.055	17,50	15	1.500	-	179	-	-	1.694
<b>TOTAL</b>				<b>35</b>	<b>1.500</b>	<b>-</b>	<b>177</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.694</b>

#### Al 31 de Diciembre de 2015

Sociedad	Tipo Relación	Número de acciones MUS\$	Participación al 31.12.2015 %	Saldo al	Adiciones MUS\$	Bajas MUS\$	Participación en ganancia / (pérdida) MUS\$	Dividendos MUS\$	Reserva patrimonio MUS\$	Total al
				01.01.2015 MUS\$						31.12.2015 MUS\$
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 Águila Spa (3)	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 Armadero Comercial e Industrial S.A.
- (3) Durante el periodo 2016, la filial CMP S.A. adquirió acciones de Sociedad Minera El Águila S.P.A. por un monto de MUS\$ 1.500.

### INFORMACIÓN FINANCIERA SOBRE INVERSIONES EN ASOCIADAS

Sociedad	31.12.2016					
	Activos corrientes MUS\$	Activos no corrientes MUS\$	Pasivos corrientes MUS\$	Pasivos no corrientes MUS\$	Ingresos ordinarios MUS\$	Ganancia (Pérdida) MUS\$
Inmobiliaria y Constr. San Vicente Ltda.	134	-	234	-	171	(104)
Minera Hierro Antofagasta S.A.	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>134</b>	<b>-</b>	<b>234</b>	<b>-</b>	<b>171</b>	<b>(104)</b>
Sociedad	31.12.2015					
	Activos corrientes MUS\$	Activos no corrientes MUS\$	Pasivos corrientes MUS\$	Pasivos no corrientes MUS\$	Ingresos ordinarios MUS\$	Ganancia (Pérdida) MUS\$
Inmobiliaria y Constr. 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 DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

15.1 El detalle de los activos intangibles es el siguiente:

31.12.2016							
Clasificación	Activo Intangible	Propietario	Vida Util	Termino o consumo total del activo	Valor bruto MUS\$	Amortización acumulada/deterioro del valor MUS\$	Valor neto MUS\$
Otros Activos Intangibles	Derechos de agua	CMP S.A.	14	12-2030	2.681	(262)	2.419
Derechos de Minería	Pertenencias Mineras	CMP S.A.	26	12-2042	957.255	(243.308)	713.947
Programas de Computador	Programas informáticos	CAP S.A.	5	09-2021	1.828	(1.508)	320
Programas de Computador	Licencias software	CSH S.A.	3	06-2019	563	(269)	294
Otros Activos Intangibles	Servidumbres	CMP S.A.	14	12-2030	1.041	(389)	652
Otros Activos Intangibles	Otros	PLL S.A.	2	06-2018	428	-	428
Otros Activos Intangibles	Otros	Cintac SAIC	-	12-2016	59	-	59
<b>TOTALES</b>					<b>963.855</b>	<b>(245.736)</b>	<b>718.119</b>
31.12.2015							
Clasificación	Activo Intangible	Propietario	Vida Util	Termino o consumo total del activo	Valor bruto MUS\$	Amortización acumulada/deterioro del valor MUS\$	Valor neto MUS\$
Otros Activos Intangibles	Derechos de agua	CMP S.A.	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 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, son los siguientes:

Al 31 de diciembre 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)	-	-	31	-	-	-	31
Amortización	(37)	(77)	(107)	(48)	-	(27.657)	(27.926)
Otros incrementos (disminuciones)	-	-	-	-	-	(10)	(10)
<b>TOTAL DE MOVIMIENTOS</b>	<b>(37)</b>	<b>(77)</b>	<b>(76)</b>	<b>(48)</b>	<b>-</b>	<b>(27.667)</b>	<b>(27.905)</b>
<b>SALDO FINAL A 31.12.2016</b>	<b>2.419</b>	<b>320</b>	<b>294</b>	<b>652</b>	<b>487</b>	<b>713.947</b>	<b>718.119</b>

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)
<b>TOTAL DE MOVIMIENTOS</b>	<b>(37)</b>	<b>397</b>	<b>(263)</b>	<b>(48)</b>	<b>(6)</b>	<b>(28.213)</b>	<b>(28.170)</b>
<b>SALDO FINAL A 31.12.2015</b>	<b>2.456</b>	<b>397</b>	<b>370</b>	<b>700</b>	<b>487</b>	<b>741.614</b>	<b>746.024</b>

**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	31	-	31	31	-	31
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, activos intangibles distintos de la plusvalía	-	(184)	184	(184)	184	
<b>DISPOSICIONES Y RETIROS DE SERVICIO, ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA</b>						
Incremento (disminución) en activos intangibles distintos de la plusvalía	31	184	(153)	31	184	(153)
<b>ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA</b>	<b>5.318</b>	<b>4.704</b>	<b>614</b>	<b>5.318</b>	<b>4.704</b>	<b>614</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	909	276	633	909	276	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
Incremento (disminución) en activos intangibles distintos de la plusvalía	461	327	134	461	327	134
<b>ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA</b>	<b>1.370</b>	<b>603</b>	<b>767</b>	<b>1.370</b>	<b>603</b>	<b>767</b>

## Periodo Actual

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	-	(37)	37	-	(37)	37
INCREMENTOS (DISMINUCIONES) POR TRANSFERENCIAS Y OTROS CAMBIOS, ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA						
Incremento (disminución) en activos intangibles distintos de la plusvalía	-	37	(37)	-	37	(37)
<b>ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA</b>	<b>2.681</b>	<b>262</b>	<b>2.419</b>	<b>2.681</b>	<b>262</b>	<b>2.419</b>
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						

## 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
Amortización, activos intangibles distintos de la plusvalía	-	(37)	37	-	(37)	37
Incremento (disminución) en activos intangibles distintos de la plusvalía	-	37	(37)	-	37	(37)
<b>ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA</b>	<b>2.681</b>	<b>225</b>	<b>2.456</b>	<b>2.681</b>	<b>225</b>	<b>2.456</b>

### 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		(27.705)	27.705		(27.705)	27.705
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, activos intangibles distintos de la plusvalía		10	(10)	-	10	(10)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, activos intangibles distintos de la plusvalía	-	10	(10)	-	10	(10)
Incremento (disminución) en activos intangibles distintos de la plusvalía	-	27.715	(27.715)	-	27.715	(27.715)
<b>ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA</b>	<b>958.783</b>	<b>243.697</b>	<b>715.086</b>	<b>958.783</b>	<b>243.697</b>	<b>715.086</b>

### 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 procedentes 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	-	39.328	(39.328)	461	28.625	(28.164)
<b>ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA</b>	<b>958.783</b>	<b>215.982</b>	<b>742.801</b>	<b>962.834</b>	<b>216.810</b>	<b>746.024</b>

### 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 producción de la compañía.
- La amortización de los derechos de agua y servidumbre se efectúa mensual, en cuotas iguales calculadas en función de la vida útil del activo principal que proveen, en este caso, se estima su vida útil hasta el año 2030.

La Compañía no tiene activos intangibles con restricciones y/o que sean garantía de pasivos ni existen compromisos por la adquisición de nuevos intangibles. Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, a valores neto y bruto, es la siguiente:

	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
<b>Propiedad, planta y equipos, neto</b>		
Construcción en curso	173.475	188.883
Terrenos	341.273	341.670
Construcciones y obras de infraestructura	536.814	606.618
Planta, maquinaria y equipo	2.022.545	2.053.657
Muebles y maquinas de oficina	445	1.217
Equipamiento de tecnologías de la información	77	179
Desarrollo de minas	299.573	299.573
Vehículos	2.890	2.913
Otras propiedades, planta y equipo	68.791	93.596
<b>TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO</b>	<b>3.445.883</b>	<b>3.588.306</b>

	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
<b>Propiedad, planta y equipos, bruto</b>		
Construcción en curso	173.475	188.883
Terrenos	341.273	341.672
Construcciones y obras de infraestructura	1.035.193	1.068.150
Planta, maquinaria y equipo	3.701.029	3.631.245
Muebles y maquinas de oficina	5.111	6.057
Equipamiento de tecnologías de la información	1.265	1.259
Desarrollo de minas	612.465	595.615
Vehículos	10.944	9.881
Otras propiedades, planta y equipo	213.672	227.018
<b>TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, BRUTO</b>	<b>6.094.427</b>	<b>6.069.780</b>

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

	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
<b>Depreciación acumulada</b>		
Construcciones y obras de infraestructura	(498.379)	(461.532)
Planta, maquinaria y equipo	(1.678.484)	(1.577.586)
Muebles y maquinas de oficina	(4.666)	(4.840)
Equipamiento de tecnologías de la información	(1.188)	(1.083)
Desarrollo de minas	(312.892)	(296.042)
Vehículos	(8.054)	(6.968)
Otras propiedades, planta y equipo	(144.881)	(133.423)
<b>TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>	<b>(2.648.544)</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 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el monto del activo fijo comprometido asciende MUS\$ 328.216 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 31 de diciembre de 2016, el monto del activo fijo sujeto a esta restricción asciende a MUS\$ 51.885 (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 31 de diciembre de 2016, no existen activos fijos significativos totalmente depreciados, que aún se encuentren en operaciones.

#### 16.2 MOVIMIENTOS:

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

##### Al 31 de diciembre 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	2.053.657	1.217	179	2.913	299.573	93.596	3.588.306
Adiciones	26.448	14	9.619	3.927	33	3	120	-	24.659	64.823
Repuestos activo fijo	-	-	-	(1.950)	-	-	-	-	-	(1.950)
Reclasificaciones	(41.675)	1.704	(24.535)	85.072	(557)	-	968	13.284	(34.260)	-
Retiros y bajas	(31)	(2.116)	(15.355)	(212)	-	-	-	-	-	(17.714)
Castigo líneas detenidas	-	-	-	(27.345)	-	-	-	-	-	(27.345)
Depreciación	-	-	(51.211)	(104.018)	(248)	(104)	(1.111)	(13.284)	(15.203)	(185.179)
Decremento por trasp.a activos disponible para venta	-	-	(178)	-	-	-	-	-	-	(178)
Deterioro activo	-	-	4.507	11.598	-	-	-	-	-	16.105
Otros incrementos (decrementos)	(150)	1	7.349	1.816	-	-	-	-	(1)	9.015
<b>SALDO FINAL A 31.12.2016</b>	<b>173.475</b>	<b>341.273</b>	<b>536.814</b>	<b>2.022.545</b>	<b>445</b>	<b>77</b>	<b>2.890</b>	<b>299.573</b>	<b>68.791</b>	<b>3.445.883</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	Vehículos MUS\$	Desarrollo Mina MUS\$	Otros MUS\$	Total MUS\$
						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)
Castigo obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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)	(16.401)	137	-	-	-	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>2.053.657</b>	<b>1.217</b>	<b>179</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 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

**Periodo Actual**

Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo	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
<b>CONCILIACIÓN DE CAMBIOS EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>										
Propiedades, planta y equipo al inicio del periodo	341.670	341.670	1.068.150	461.532	461.532	606.618	1.409.820	461.532	461.532	948.288
<b>CAMBIOS EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>										
Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, propiedades, planta y equipo	14	14	9.619	-	-	9.619	9.633	-	-	9.633
Depreciación, propiedades, planta y equipo	-	-	-	(51.211)	(51.211)	51.211	-	(51.211)	(51.211)	51.211
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, propiedades, planta y equipo	1.705	1.705	(12.857)	-	-	(12.857)	(11.152)	-	-	(11.152)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo	1.705	1.705	(12.857)	-	-	(12.857)	(11.152)	-	-	(11.152)
<b>DISPOSICIONES Y RETIROS DE SERVICIO, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>										
Disposiciones, propiedades, planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros, propiedades, planta y equipo	2.116	2.116	15.355	-	-	15.355	17.471	-	-	17.471
Disposiciones y retiros de servicio, propiedades, planta y equipo	2.116	2.116	15.355	-	-	15.355	17.471	-	-	17.471
Disminuciones por clasificar como mantenidos para la venta, propiedades, planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminución por la pérdida de control de una subsidiaria, propiedades, planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) en propiedades, planta y equipo	(397)	(397)	(18.593)	51.211	51.211	(69.804)	(18.990)	51.211	51.211	(70.201)
Propiedades, planta y equipo al final de periodo	341.273	341.273	1.049.557	512.743	512.743	536.814	1.390.830	512.743	512.743	878.087

## Periodo Anterior

Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo	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
CONCILIACIÓN DE CAMBIOS EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO										
Propiedades, planta y equipo al inicio del periodo	344.957	344.957	1.061.215	419.946	419.946	641.269	1.406.172	419.946	419.946	986.226
Cambios en propiedades, planta y equipo										
Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, propiedades, planta y equipo	167	167	10.934	-	-	10.934	11.102	-	-	11.102
Depreciación, propiedades, planta y equipo	-	-	-	(46.663)	(46.663)	46.663	-	(46.663)	(46.663)	46.663
INCREMENTOS (DISMINUCIONES) POR TRANSFERENCIAS Y OTROS CAMBIOS, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO										
Incrementos (disminuciones) por transferencias, propiedades, planta y equipo	(527)	(527)	19.849	-	-	19.849	19.322	-	-	19.322
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde (hacia) propiedades de inversión, propiedades, planta y equipo	(527)	(527)	-	-	-	-	(527)	-	-	(527)
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso, propiedades, planta y equipo	-	-	19.849	-	-	19.849	19.849	-	-	19.849
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, propiedades, planta y equipo	-	-	(9.599)	(5.077)	(5.077)	(4.522)	(9.599)	(5.077)	(5.077)	(4.522)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo	(527)	(527)	10.250	(5.077)	(5.077)	15.327	9.723	(5.077)	(5.077)	14.800
DISPOSICIONES Y RETIROS DE SERVICIO, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO										
Retiros, propiedades, planta y equipo	2.928	2.928	14.249	-	-	14.249	17.177	-	-	17.177
Disposiciones y retiros de servicio, propiedades, planta y equipo	2.928	2.928	14.249	-	-	14.249	17.177	-	-	17.177
Incremento (disminución) en propiedades, planta y equipo	(3.287)	(3.287)	6.935	41.586	41.586	(34.651)	3.648	41.586	41.586	(37.938)
Propiedades, planta y equipo al final de periodo	341.670	341.670	1.068.150	461.532	461.532	606.618	1.409.820	461.532	461.532	948.288

## Periodo Actual

	Planta Maquinaria y Equipo			
	Importe en libros en términos brutos	Depreciación y amortización acumuladas	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros
<b>Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo</b>				
<b>CONCILIACIÓN DE CAMBIOS EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>				
Propiedades, planta y equipo al inicio del periodo	3.631.245	1.577.588	1.577.588	2.053.657
Cambios en propiedades, planta y equipo				
Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, propiedades, planta y equipo	3.927	-	-	3.927
Depreciación, propiedades, planta y equipo		(104.018)	(104.018)	104.018
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, propiedades, planta y equipo	96.536	-	-	96.536
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo	96.536	-	-	96.536
Disposiciones y retiros de servicio, propiedades, planta y equipo				
Disposiciones, propiedades, planta y equipo	-	-	-	-
Retiros, propiedades, planta y equipo	27.557	-	-	27.557
Disposiciones y retiros de servicio, propiedades, planta y equipo	27.557	-	-	27.557
Incremento (disminución) en propiedades, planta y equipo	72.906	104.018	104.018	(31.112)
Propiedades, planta y equipo al final de periodo	3.704.151	1.681.606	1.681.606	2.022.545
Información adicional				

## Periodo Anterior

	Planta Maquinaria y Equipo			
	Importe en libros en términos brutos	Depreciación y amortización acumuladas	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros
<b>Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo</b>				
<b>CONCILIACIÓN DE CAMBIOS EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>				
Propiedades, planta y equipo al inicio del periodo	2.505.243	1.467.139	1.467.139	1.038.104
Cambios en propiedades, planta y equipo				
Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, propiedades, planta y equipo	79.576	-	-	79.576
Depreciación, propiedades, planta y equipo	-	(110.449)	(110.449)	110.449
Incrementos (disminuciones) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo				
Incrementos (disminuciones) por transferencias, propiedades, planta y equipo	1.063.303	-	-	1.063.303
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso, propiedades, planta y equipo	1.063.303	-	-	1.063.303
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, propiedades, planta y equipo	(16.401)	-	-	(16.401)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo	1.046.902	-	-	1.046.902
Disposiciones y retiros de servicio, propiedades, planta y equipo				
Retiros, propiedades, planta y equipo	476	-	-	476
Disposiciones y retiros de servicio, propiedades, planta y equipo	476	-	-	476
Incremento (disminución) en propiedades, planta y equipo	1.126.002	110.449	110.449	1.015.553
Propiedades, planta y equipo al final de periodo	3.631.245	1.577.588	1.577.588	2.053.657

## Periodo Actual

Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo	Muebles y Maquinaria de Oficina			
	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				
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO AL INICIO DEL PERIODO</b>	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	33	-	-	33
Depreciación, propiedades, planta y equipo	-	(248)	(248)	248
INCREMENTOS (DISMINUCIONES) POR TRANSFERENCIAS Y OTROS CAMBIOS, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, propiedades, planta y equipo	(557)	-	-	(557)
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) POR TRANSFERENCIAS Y OTROS CAMBIOS, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	(557)	-	-	(557)
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	(524)	248	248	(772)
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO AL FINAL DE PERIODO</b>	5.533	5.088	5.088	445

## Periodo Anterior

Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo	Muebles y Maquinaria de Oficina			
	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				
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO AL INICIO DEL PERIODO</b>	6.238	5.052	5.052	1.186
CAMBIOS EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				
Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, propiedades, planta y equipo	5	-	-	5
Depreciación, propiedades, planta y equipo	-	(51)	(51)	51
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, propiedades, planta y equipo	(126)	(263)	(263)	137
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo	(126)	(263)	(263)	137
DISPOSICIONES Y RETIROS DE SERVICIO, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				
Retiros, propiedades, planta y equipo	60	-	-	60
<b>DISPOSICIONES Y RETIROS DE SERVICIO, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	60	-	-	60
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	(181)	(212)	(212)	31
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO AL FINAL DE PERIODO</b>	6.057	4.840	4.840	1.217

**Periodo Actual**

	Equipamiento de tecnología de la información			
	Importe en libros en términos brutos	Depreciación y amortización acumuladas	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros
<b>Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo</b>				
<b>CONCILIACIÓN DE CAMBIOS EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>				
Propiedades, planta y equipo al inicio del periodo	1.261	1.082	1.082	179
Cambios en propiedades, planta y equipo				
Depreciación, propiedades, planta y equipo	-	(104)	(104)	104
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	3	104	104	(101)
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO AL FINAL DE PERIODO</b>	<b>1.264</b>	<b>1.186</b>	<b>1.186</b>	<b>77</b>

**Periodo Anterior**

	Equipamiento de tecnología de la información			
	Importe en libros en términos brutos	Depreciación y amortización acumuladas	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros
<b>Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo</b>				
<b>CONCILIACIÓN DE CAMBIOS EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>				
Propiedades, planta y equipo al inicio del periodo	1.192	987	987	205
Cambios en propiedades, planta y equipo				
Incrementos distintos de los precedentes de combinaciones de negocios, propiedades, planta y equipo	69	-	-	69
Depreciación, propiedades, planta y equipo	-	(95)	(95)	95
Incremento (disminución) en propiedades, planta y equipo	69	95	95	(26)
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO AL FINAL DE PERIODO</b>	<b>1.261</b>	<b>1.082</b>	<b>1.082</b>	<b>179</b>

**Periodo Actual**

	Vehículos			
	Importe en libros en términos brutos	Depreciación y amortización acumuladas	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros
<b>Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo</b>				
<b>CONCILIACIÓN DE CAMBIOS EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>				
Propiedades, planta y equipo al inicio del periodo	9.881	6.968	6.968	2.913
<b>CAMBIOS EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>				
Incrementos distintos de los precedentes de combinaciones de negocios, propiedades, planta y equipo	120	-	-	120
Depreciación, propiedades, planta y equipo	-	(1.111)	(1.111)	1.111
<b>INCREMENTOS (DISMINUCIONES) POR TRANSFERENCIAS Y OTROS CAMBIOS, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>				
Incrementos (disminuciones) por transferencias, propiedades, planta y equipo	968	-	-	968
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	968	-	-	968
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, propiedades, planta y equipo				
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo	968	-	-	968
<b>DISPOSICIONES Y RETIROS DE SERVICIO, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>				
Incremento (disminución) en propiedades, planta y equipo	1.088	1.111	1.111	(23)
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO AL FINAL DE PERIODO</b>	<b>10.969</b>	<b>8.079</b>	<b>8.079</b>	<b>2.890</b>

## Periodo Anterior

Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo	Vehículos			Importe en libros
	Importe en libros en términos brutos	Depreciación y amortización acumuladas	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	
CONCILIACIÓN DE CAMBIOS EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				
Propiedades, planta y equipo al inicio del periodo	9.986	7.092	7.092	2.894
CAMBIOS EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				
Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, propiedades, planta y equipo	34	-	-	34
Depreciación, propiedades, planta y equipo	-	(611)	(611)	611
INCREMENTOS (DISMINUCIONES) POR TRANSFERENCIAS Y OTROS CAMBIOS, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				
INCREMENTOS (DISMINUCIONES) POR TRANSFERENCIAS, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	612	-	-	612
INCREMENTOS (DISMINUCIONES) POR TRANSFERENCIAS DESDE CONSTRUCCIONES EN PROCESO, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	612	-	-	612
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, propiedades, planta y equipo	(735)	(735)	(735)	-
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) POR TRANSFERENCIAS Y OTROS CAMBIOS, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	(123)	(735)	(735)	612
DISPOSICIONES Y RETIROS DE SERVICIO, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				
Retiros, propiedades, planta y equipo	16	-	-	16
DISPOSICIONES Y RETIROS DE SERVICIO, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	16	-	-	16
Incremento (disminución) en propiedades, planta y equipo	(105)	(124)	(124)	19
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO AL FINAL DE PERIODO	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	26.448	26.448
INCREMENTOS (DISMINUCIONES) POR TRANSFERENCIAS Y OTROS CAMBIOS, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
INCREMENTOS (DISMINUCIONES) POR TRANSFERENCIAS, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	(41.675)	(41.675)
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso, propiedades, planta y equipo	(41.675)	(41.675)
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, propiedades, planta y equipo	(181)	(181)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) POR TRANSFERENCIAS Y OTROS CAMBIOS, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	(41.856)	(41.856)
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	(15.408)	(15.408)
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO AL FINAL DE PERIODO	173.475	173.475

### Periodo Anterior

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	1.376.835	1.376.835
CAMBIOS EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
INCREMENTOS DISTINTOS DE LOS PROCEDENTES DE COMBINACIONES DE NEGOCIOS, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	19.445	19.445
INCREMENTOS (DISMINUCIONES) POR TRANSFERENCIAS Y OTROS CAMBIOS, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
INCREMENTOS (DISMINUCIONES) POR TRANSFERENCIAS, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	(1.205.823)	(1.205.823)
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso , propiedades, planta y equipo	(1.205.823)	(1.205.823)
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, propiedades, planta y equipo	(1.574)	(1.574)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) POR TRANSFERENCIAS Y OTROS CAMBIOS, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	(1.207.397)	(1.207.397)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	(1.187.952)	(1.187.952)
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO AL FINAL DE PERIODO	188.883	188.883

### Periodo Actual

Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo	Desarrollo Mina			
	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	595.615	296.042	296.042	299.573
CAMBIOS EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				
Depreciación, propiedades, planta y equipo	-	(13.284)	(13.284)	13.284
INCREMENTOS (DISMINUCIONES) POR TRANSFERENCIAS Y OTROS CAMBIOS, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				
INCREMENTOS (DISMINUCIONES) POR TRANSFERENCIAS, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	13.284	-	-	13.284
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso , propiedades, planta y equipo	13.284	-	-	13.284
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) POR TRANSFERENCIAS Y OTROS CAMBIOS, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	13.284	-	-	13.284
DISPOSICIONES Y RETIROS DE SERVICIO, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	13.284	13.284	13.284	-
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO AL FINAL DE PERIODO	608.899	309.326	309.326	299.573

## Periodo Anterior

Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo	Desarrollo Mina			Importe en libros
	Importe en libros en términos brutos	Depreciación y amortización acumuladas	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	
CONCILIACIÓN DE CAMBIOS EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO AL INICIO DEL PERIODO	483.618	287.096	287.096	196.522
CAMBIOS EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				
Depreciación, propiedades, planta y equipo	-	(19.080)	(19.080)	19.080
INCREMENTOS (DISMINUCIONES) POR TRANSFERENCIAS Y OTROS CAMBIOS, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				
INCREMENTOS (DISMINUCIONES) POR TRANSFERENCIAS, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	122.131	-	-	122.131
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso, propiedades, planta y equipo	122.131	-	-	122.131
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo	111.997	(10.134)	(10.134)	122.131
DISPOSICIONES Y RETIROS DE SERVICIO, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	111.997	8.946	8.946	103.051
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO AL FINAL DE PERIODO	595.615	296.042	296.042	299.573

## Periodo Actual

Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo	Otras Propiedades Planta y Equipos			Importe en libros
	Importe en libros en términos brutos	Depreciación y amortización acumuladas	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	
CONCILIACIÓN DE CAMBIOS EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO AL INICIO DEL PERIODO	218.017	124.421	124.421	93.596
CAMBIOS EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				
Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, propiedades, planta y equipo	24.659	-	-	24.659
Depreciación, propiedades, planta y equipo		(15.203)	(15.203)	15.203
INCREMENTOS (DISMINUCIONES) POR TRANSFERENCIAS Y OTROS CAMBIOS, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				
INCREMENTOS (DISMINUCIONES) POR TRANSFERENCIAS, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	(34.261)	-	-	(34.261)
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso, propiedades, planta y equipo	(34.261)	-	-	(34.261)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) POR TRANSFERENCIAS Y OTROS CAMBIOS, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	(34.261)	-	-	(34.261)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	(9.602)	15.203	15.203	(24.805)
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO AL FINAL DE PERIODO	208.415	139.624	139.624	68.791

**Periodo Anterior**

Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo	Otras Propiedades Planta y Equipos			
	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	199.949	110.215	110.215	89.734
<b>CAMBIOS EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>				
Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, propiedades, planta y equipo	7.261	-	-	7.261
Depreciación, propiedades, planta y equipo	-	(14.206)	(14.206)	14.206
<b>INCREMENTOS (DISMINUCIONES) POR TRANSFERENCIAS Y OTROS CAMBIOS, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>5.315</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.315</b>
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso, propiedades, planta y equipo	5.315	-	-	5.315
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, propiedades, planta y equipo	5.645	-	-	5.645
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) POR TRANSFERENCIAS Y OTROS CAMBIOS, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>10.960</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.960</b>
DISPOSICIONES Y RETIROS DE SERVICIO, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				
Retiros, propiedades, planta y equipo	153	-	-	153
<b>DISPOSICIONES Y RETIROS DE SERVICIO, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>153</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>153</b>
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>18.068</b>	<b>14.206</b>	<b>14.206</b>	<b>3.862</b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO AL FINAL DE PERIODO</b>	<b>218.017</b>	<b>124.421</b>	<b>124.421</b>	<b>93.596</b>

**Periodo Actual**

Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo	Propiedades Planta y Equipos				
	Importe en libros en términos brutos	Depreciación y amortización acumuladas	Deterioro de valor acumulado [miembro]	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	6.055.828	2.488.682	-	2.467.522	3.588.306
CAMBIOS EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO					
INCREMENTOS DISTINTOS DE LOS PROCEDENTES DE COMBINACIONES DE NEGOCIOS, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	55.193	-	-	-	64.826
Depreciación, propiedades, planta y equipo	-	(133.968)	-	(133.968)	185.179
INCREMENTOS (DISMINUCIONES) POR TRANSFERENCIAS Y OTROS CAMBIOS, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO					
INCREMENTOS (DISMINUCIONES) POR TRANSFERENCIAS, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	(61.684)	-	-	-	(61.684)
INCREMENTOS (DISMINUCIONES) POR TRANSFERENCIAS DESDE CONSTRUCCIONES EN PROCESO, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	(61.684)	-	-	-	(61.684)
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, propiedades, planta y equipo	95.796	0	-	-	84.644
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) POR TRANSFERENCIAS Y OTROS CAMBIOS, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	34.112	0	-	-	22.960
DISPOSICIONES Y RETIROS DE SERVICIO, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO					
Retiros, propiedades, planta y equipo	27.557	-	-	-	45.028
DISPOSICIONES Y RETIROS DE SERVICIO, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	27.557	-	-	-	45.028
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	61.747	133.968	-	133.968	(142.422)
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO AL FINAL DE PERIODO	6.139.671	2.550.304	-	2.550.304	3.445.883

**Periodo Anterior**

Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo	Propiedades Planta y Equipos			
	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				
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>5.989.233</b>	<b>2.297.527</b>	<b>2.297.527</b>	<b>3.691.706</b>
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				
<b>INCREMENTOS (DISMINUCIONES) POR TRANSFERENCIAS, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>4.860</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.860</b>
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde (hacia) propiedades de inversión, propiedades, planta y equipo	(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				
Retiros, propiedades, planta y equipo	19.456	-	-	19.456
<b>DISPOSICIONES Y RETIROS DE SERVICIO, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>19.456</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19.456</b>
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>66.595</b>	<b>169.995</b>	<b>169.995</b>	<b>(103.400)</b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO AL FINAL DE PERIODO</b>	<b>6.055.828</b>	<b>2.467.522</b>	<b>2.467.522</b>	<b>3.588.306</b>

**16.4 PERDIDA POR CASTIGO Y DETERIORO RECONOCIDA DURANTE EL PERIODO**

Con fecha 1 de diciembre de 2016 en Sesión Ordinaria N°429 del Directorio de la filial CSH, fue aprobado el nuevo Plan de Negocios quinquenal 2017 – 2021, en el cual no se encuentra considerado el reinicio de operaciones del laminador de planos en caliente y colada continua de planchones, activos que se encontraban detenidos temporalmente desde septiembre del año 2013.

Producto de lo anterior, al 31 de diciembre de 2016 se procedió al castigo de los activos incluidos en dicha línea de producción, cuyo valor libro registraba un monto de MUS\$27.345 y un valor residual de MUS\$3.163 de acuerdo al estudio efectuado por el especialista externo Casey Electrical Division, lo cual generó una pérdida de MUS\$ 17.653, neta de impuestos diferidos. (Ver nota 28.3)

Junto con lo anterior, la filial CSH evaluó los flujos futuros como unidad generadora de efectivo de acuerdo al nuevo plan de negocios, determinando que no existe evidencia de deterioro sobre el resto de los activos de la sociedad(o UGES), procediendo a revertir la provisión constituida durante el año 2013 por este concepto, cuyo valor al 31 de diciembre de 2016 alcanzaba a MUS\$16.105, lo cual generó una utilidad de MUS\$ 12.271, neta de impuestos diferidos. (Ver nota 28.2)

**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 Sudamerica S.A.

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

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

#### ■ **Activos temporalmente inactivos**

Al 31 de diciembre de 2016 la filial Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. mantiene un alto horno temporalmente detenido, 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. Se ha tenido la precaución de cautelar la preservación de este activo de modo que no pierda su capacidad de producción.

Esta medida se mantiene vigente desde el 20 de diciembre de 2013, fecha en la cual el Directorio de la Compañía tomó conocimiento.

#### ■ **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 31 de diciembre de 2016 y por el año 2015, los montos acumulados que forman parte del activo por este concepto son MUS\$ 19.522 y MUS\$ 19.522 respectivamente. Los intereses capitalizados durante los periodos finalizados al 31 de diciembre de 2016 y por el año 2015 son MUS\$ 0 y MUS\$1.432 respectivamente.

#### ■ **Construcción en curso**

El importe de las construcciones en curso al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre 2015 alcanza a MUS\$173.475 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\$ 130.077 al **31 de diciembre** 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 las 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\$ 11.869 al **31 de diciembre** 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\$ 15.705 al 31 de diciembre 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\$ 15.824 al 31 de diciembre 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 2016, 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.

### ■ 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:

	31.12.2016		
	Valor Bruto MUS\$	Depreciación MUS\$	Valor Neto MUS\$
Terrenos bajo arrendamientos financieros	4.014	-	4.014
Edificios en arrendamiento financiero	9.867	(76)	9.791
Maquinaria y equipo, bajo arrendamiento financiero	997	731	1.728
Planta y equipo bajo arrendamiento financiero	149.161	(15.245)	133.916
<b>TOTALES</b>	<b>164.039</b>	<b>(14.590)</b>	<b>149.449</b>

	31.12.2015		
	Valor Bruto MUS\$	Depreciación MUS\$	Valor Neto MUS\$
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 optó por 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.

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 3,66% anual con vencimientos hasta 5 años plazo.

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

	31.12.2016			31.12.2015		
	Bruto MUS\$	Interés MUS\$	Valor presente MUS\$	Bruto MUS\$	Interés MUS\$	Valor presente MUS\$
Menor a un año	31.907	(3.787)	28.118	30.496	(4.233)	26.263
Entre un año y cinco años	86.689	(5.850)	80.839	110.551	(7.422)	103.129
Mas de cinco años	7.647	(745)	6.902	-	-	-
<b>TOTALES</b>	<b>126.243</b>	<b>(10.382)</b>	<b>115.859</b>	<b>141.047</b>	<b>(11.655)</b>	<b>129.392</b>

### Pagos de arriendos y subarriendos 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:

	Acumulado	
	01.01.2016 31.12.2016 MUS\$	01.01.2015 31.12.2015 MUS\$
Cuotas contingentes reconocidas como gasto, clasificadas como arrendamiento financiero	13.370	12.527
	<b>13.370</b>	<b>12.527</b>

## Seguros

El Grupo tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de propiedad, planta y equipo, así como las posibles reclamaciones que 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 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se han registrado en resultado (Costos de explotación) MUS\$13.284 y MUS\$19.080, respectivamente por este concepto.

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

	Vida útil mínima años	Vida útil Máxima años	Vida útil promedio ponderado años
Edificios	20	61	36
Planta y equipo	2	61	29
Equipamiento de tecnologías de la información	1	5	3
Vehículos	3	6	4
Otras propiedades, planta y equipo	1	8	6
Desarrollo minero	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	
	01.01.2016 31.12.2016 MUS\$	01.01.2015 31.12.2015 MUS\$
En costos de explotación	183.255	167.607
En gastos de administración y ventas	1.847	2.288
En otros gastos por función	77	90
<b>TOTALES</b>	<b>185.179</b>	<b>169.985</b>

	Acumulado	
	01.01.2016 31.12.2016 MUS\$	01.01.2015 31.12.2015 MUS\$
Depreciación activada proyectos (*)	-	10
<b>TOTALES</b>	<b>-</b>	<b>10</b>

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

## 17. ACTIVOS NO CORRIENTES O GRUPO DE ACTIVOS PARA SU DISPOSICIÓN CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA.

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 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se detallan a continuación.

### PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Clase de Propiedad de Inversión, Neto	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
Terrenos	3.196	3.196
Construcciones y obras de infraestructura	3.319	3.498
<b>TOTAL PROPIEDAD DE INVERSIÓN</b>	<b>6.515</b>	<b>6.694</b>

Propiedades de Inversión, Bruto	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 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	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
Construcciones y Obras de Infraestructura	(1.723)	(1.544)
<b>TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>	<b>(1.723)</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\$179 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 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es, respectivamente:

	Acumulado	
	01.01.2016 31.12.2016 MUS\$	01.01.2015 31.12.2015 MUS\$
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	(42.004)	4.205
Impuesto específico a la minería	(11.218)	(377)
Otros ingresos (gastos) por impuestos corrientes	(800)	(1.286)
<b>TOTAL INGRESO (GASTO) POR IMPUESTO CORRIENTE, NETO</b>	<b>(54.022)</b>	<b>2.542</b>
INGRESO (GASTO) POR IMPUESTOS DIFERIDOS A LAS GANANCIAS		
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	12.247	2.803
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos por la diferencia temporaria pérdida tributaria	18.202	8.697
Beneficio tributario por perdidas tributarias	6.656	7.789
Otros cargos	(58)	(427)
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos por la diferencia temporaria del activo fijo	(32.328)	(36.197)
<b>TOTAL INGRESO (GASTO) POR IMPUESTOS DIFERIDOS, NETO</b>	<b>4.719</b>	<b>(17.335)</b>
<b>TOTAL INGRESO (GASTO) POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	<b>(49.303)</b>	<b>(14.793)</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:

	Acumulado	
	01.01.2016 31.12.2016 MUS\$	01.01.2015 31.12.2015 MUS\$
Ganancia (pérdida) del año antes de impuestos	148.005	26.856
Tasa impositiva Legal	24,0%	22,5%
(Gasto) Ingreso por impuestos utilizando la tasa legal	(35.521)	(6.043)
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	(622)	1.035
Beneficio tributario por perdidas tributarias	483	7.789
Efecto de impuestos específicos a la actividad minera	(11.218)	(377)
Efecto por diferencias temporarias de impuestos específicos a la minería	2.335	1.301
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	116	(3.210)
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	(4.876)	(15.288)
<b>TOTAL AJUSTE AL GASTO POR IMPUESTOS UTILIZANDO LA TASA LEGAL</b>	<b>(13.781)</b>	<b>(8.750)</b>
<b>(GASTO) INGRESO POR IMPUESTO UTILIZANDO LA TASA EFECTIVA</b>	<b>(49.303)</b>	<b>(14.793)</b>

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

	Acumulado	
	01.01.2016 31.12.2016 MUS\$	01.01.2015 31.12.2015 MUS\$
Tasa impositiva legal	24,0%	22,5%
Efecto de impuestos específicos a la actividad minera	6,00%	0,27%
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	3,31%	32,34%
<b>TOTAL AJUSTE A LA TASA IMPOSITIVA LEGAL (%)</b>	<b>9,31%</b>	<b>32,61%</b>
<b>TASA IMPOSITIVA EFECTIVA (%)</b>	<b>33,31%</b>	<b>55,11%</b>

La tasa impositiva utilizada para la conciliación al 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 periodo 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 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

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

	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
Provision cuentas incobrables	914	1.010
Provision obsolescencia	2.070	2.049
Provision vacaciones	3.882	2.932
Provision premio antigüedad	2.523	2.336
Provisión ambiental por término de faenas	16.408	15.484
Obligaciones por beneficios post-empleo	766	642
Propiedad, planta y equipo	783	63
Deterioro propiedades planta y equipo	-	4.790
Castigo activo fijo líneas detenidas	17.893	12.675
Pérdidas fiscales	52.070	33.868
Intrumentos derivados y coberturas	-	3.470
Otras Provisiones	14.985	19.454
<b>TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	<b>112.294</b>	<b>98.773</b>

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

	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
Propiedad, planta y equipo	333.147	307.840
Indemnización años de servicio	3.444	2.646
Gastos anticipados	3.534	5.354
Inventarios	3.365	4.005
Cargos diferidos , bonos y swap	2.701	1.837
Activos Intangibles (**)	228.895	237.010
Otros	1.016	2.120
<b>TOTAL PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	<b>576.102</b>	<b>560.812</b>
<b>TOTAL NETO</b>	<b>(463.808)</b>	<b>(462.039)</b>

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

**Los impuestos diferidos se presentan en el balance como siguen:**

Detalle:	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
Activo No Corriente	6.570	24.926
Pasivo No Corriente	(470.378)	(486.965)
<b>NETO</b>	<b>(463.808)</b>	<b>(462.039)</b>

**19.4 SALDOS DE IMPUESTOS DIFERIDOS**

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

**Movimientos por impuestos diferidos**

	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
<b>ACTIVOS (PASIVOS) POR IMPUESTOS DIFERIDOS, SALDO INICIAL</b>	<b>(461.600)</b>	<b>(444.047)</b>
Efecto en otros resultados integrales	2.188	(682)
Efecto en Ganancia (Pérdida)	(4.396)	(14.793)
Efecto cambio de tasa (*)	-	-
Otros	-	(2.517)
<b>TOTAL AUMENTOS Y DISMINUCIONES POR IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	<b>(2.208)</b>	<b>(17.992)</b>
<b>SALDO FINAL ACTIVOS (PASIVOS) POR IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	<b>(463.808)</b>	<b>(462.039)</b>

**20. OTROS PASIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES**

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

**20.1 OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS:**

Corriente	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
Préstamos de entidades financieras	281.441	337.944
Obligaciones con el público (Bonos)	7.897	1.817
Giros en descubierto	119	5.473
Arrendamiento financiero	28.119	27.848
Gastos activados relacionados con los créditos	(2.342)	(180)
Pasivos de Cobertura ( Nota 10)	12.277	4.383
<b>TOTALES</b>	<b>327.511</b>	<b>377.285</b>

	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
<b>No corriente</b>		
Préstamos de entidades financieras	507.006	777.313
Obligaciones con el público (Bonos)	452.807	226.469
Arrendamiento financiero	87.730	103.147
Gastos activados relacionados con los créditos	(20.365)	(22.305)
Pasivos de Cobertura (Nota 10)	2.355	
<b>TOTALES</b>	<b>1.029.533</b>	<b>1.101.502</b>

## 20.2 GASTOS ACTIVADOS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS.

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

Concepto	Sociedad	Corriente		No Corriente	
		31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
Credito Sindicado Bank of Tokio Mitsubishi UFJ	CAP	-	138	-	-
Bono serie F	CAP	1.749	-	683	4.180
Bono internacional tipo 144-A	CAP	71	-	1.328	1.471
Bono serie G	CAP	237	-	1.700	-
Bono serie H	CAP	243	-	1.788	-
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	CAP	-	-	283	461
Credito Sindicado Credit Agricole	Cleanairtech	-	-	12.311	13.016
Otros	Cintac S.A.I.C	42	42	-	31
Credito Sindicado Bank of Tokio Mitsubishi UFJ	CMP	-	-	1.576	2.251
Otros	CAP	-	-	696	895
<b>TOTALES</b>		<b>2.342</b>	<b>180</b>	<b>20.365</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 Canadá 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 31 de diciembre de 2016 y 2015, el monto de los costos e intereses por préstamos capitalizados del año es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2016 31.12.2016 MUS\$	01.01.2015 31.12.2015 MUS\$
<b>COSTOS POR PRÉSTAMOS</b>		
Costos por préstamos capitalizados	-	-
<b>TOTAL COSTOS POR PRÉSTAMOS INCURRIDOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>COSTOS POR INTERESES</b>		
Costos por préstamos capitalizados	-	5.823
Costos por préstamos reconocidos como gasto	38.444	27.474
<b>TOTAL COSTOS POR PRÉSTAMOS INCURRIDOS</b>	<b>38.444</b>	<b>33.297</b>

## 20.4 VENCIMIENTOS Y MONEDA DE LAS OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS:

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

### Al 31 de Diciembre 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	31.12.2016								
											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
91.297.000-0	CAP	Chile	13-5611820	Sumitomo Mitsui Banking Corporation	Japón	USD	3,14%	Variable	Libor 180+175 bps	Semestral	674	-	674	50.000	-	-	-	-	50.000
94.638.000-8	CMP	Chile	97.036.000-k	Banco Santander	Chile	USD	2,52%	Fija	2,52%	Anual	20.240	-	20.240	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	97.951.000-4	HSBC	Chile	USD	2,40%	Fija	2,40%	Anual	10.179	-	10.179	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	97.032.000-8	Banco Bilbao Viscaya	Chile	USD	2,41%	Fija	2,41%	Anual	50.506	-	50.506	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	99.500.410-0	Consorcio	Chile	USD	2,55%	Fija	2,55%	Anual	25.336	-	25.336	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	97.080.000-k	BICE	Chile	USD	2,31%	Fija	2,31%	Anual	-	20.343	20.343	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	USD	2,65%	Fija	2,65%	Anual	20.098	-	20.098	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	76.645.030-k	Itau	Chile	USD	1,99%	Fija	1,99%	Anual	-	35.319	35.319	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	USD	2,77%	Fija	2,77%	Anual	-	20.045	20.045	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	76.645.030-k	Itau	Chile	USD	2,59%	Fija	2,59%	Anual	-	30.125	30.125	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	13-5611741	Bank Of Tokyo	Japón	USD	3,02%	Variable	3,02%	Anual	115	915	1.030	-	200.000	-	-	-	200.000
92.544.000-0	Cintac	Chile	76.645.030-K	Banco Itau	Chile	US\$	4,20%	Variable	3,75%	Semestral	-	3.335	3.335	-	-	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	US\$	4,20%	Variable	3,75%	Semestral	-	3.335	3.335	-	-	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	US\$	4,20%	Variable	3,75%	Semestral	-	3.335	3.335	-	-	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	US\$	4,20%	Variable	3,75%	Semestral	-	3.335	3.335	-	-	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	14,30%	Fija	14,30%	Mensual	320	897	1.217	2.396	-	-	-	-	2.396
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	27,51%	Fija	27,51%	Mensual	124	236	360	-	-	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	29,52%	Fija	29,52%	Mensual	49	47	96	-	-	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	29,52%	Fija	29,52%	Mensual	81	79	160	-	-	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	27,51%	Fija	27,51%	Mensual	30	87	117	88	-	-	-	-	88
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	27,51%	Fija	27,51%	Mensual	106	307	413	341	-	-	-	-	341
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-53718600-9	Banco HSBC	Argentina	ARS	25,50%	Fija	25,50%	Mensual	36	734	770	1.154	-	-	-	-	1.154
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	USD	5,50%	Fija	5,50%	Semestral	813	-	813	-	-	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	USD	3,85%	Fija	3,85%	Trimestral	-	801	801	-	-	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	USD	3,95%	Fija	3,95%	Semestral	-	5	5	5.000	-	5.000	-	-	5.000
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	97.951.000-4	Banco HSBC	Chile	USD	4,87%	Fija	4,87%	Semestral	-	12	12	10.000	-	10.000	-	-	10.000
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	23,30%	Fija	23,30%	Mensual	119	-	119	-	-	-	-	-	-
76.399.400-7	Cleanairtech Sudamérica S.A.	Francia	45-0566494	Credit Agricole	Chile	USD	3,96%	Variable	Libor 180 días + 275 bps	Semestral	6.472	4.754	11.226	9.797	10.195	10.445	10.889	69.564	110.890
76.399.400-7	Cleanairtech Sudamérica S.A.	Francia	45-0566494	Credit Agricole	Chile	USD	4,21%	Variable	Libor 180 días + 300 bps	Semestral	5.575	3.944	9.519	8.142	8.494	8.861	9.244	64.486	99.227
76.369.130-6	Tecnocap S.A.	Chile	76.645.030-K	Banco Itau Chile	Chile	USD	3,60%	Variable	Libor 180 días + 0,0315	Semestral	-	4.531	4.531	4.679	4.853	5.033	5.220	8.114	27.899
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco Crédito del Perú	Perú	US\$	1,63%	Fija	1,49%	Mensual	2.640	1.526	4.166	11	-	-	-	-	11
TOTALES											143.513	138.047	281.560	91.608	223.542	39.339	25.353	142.164	507.006

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	-	50.506	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 Corporation	USA	USD	2,10%	Variable	Libor 180+175 bps	Semestral	-	-	-	-	50.000	-	-	-	-	50.000
94.638.000-8	CMP	Chile	97.023.000-9	Corpbanca	Chile	USD	0,74%	Fija	0,74%	Anual	30.096	-	30.096	-	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	97.036.000-k	Banco Santander	Chile	USD	1,13%	Fija	1,13%	Anual	50.245	-	50.245	-	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	97.032.000-8	Banco Bilbao Viscaya	Chile	USD	1,26%	Fija	1,26%	Anual	50.263	-	50.263	-	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	76.645.030-k	Itau	Chile	USD	1,62%	Fija	1,62%	Anual	-	35.108	35.108	-	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	99.500.410-0	Consorcio	Chile	USD	1,98%	Fija	1,98%	Anual	-	25.088	25.088	-	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	USD	1,92%	Fija	1,92%	Anual	-	20.063	20.063	-	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	USD	1,95%	Fija	1,95%	Anual	-	20.064	20.064	-	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	13-5611741	Bank Of Tokyo	Japón	USD	2,28%	Variable	2,28%	Anual	-	1.288	1.288	-	-	-	350.000	-	350.000	
92.544.000-0	Cintac	Chile	76.645.030-K	Banco Itau	Chile	US\$	3,75%	Variable	3,75%	Semestral	-	3.338	3.338	3.341	-	-	-	-	-	3.341
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	US\$	4,13%	Variable	3,75%	Semestral	-	3.337	3.337	3.341	-	-	-	-	-	3.341
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	US\$	4,13%	Variable	3,75%	Semestral	-	3.338	3.338	3.344	-	-	-	-	-	3.344
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	US\$	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 + 0,0275	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 + 0,0300	Semestral	5.374	3.923	9.297	8.059	8.350	8.651	8.963	72.484	106.507	
76.369.130-6	Tecnopac S.A.	Chile	76.645.030-K	Banco Itau Chile	Chile	USD	3,60%	Variable	Libor 180 + 0,0315	Semestral	-	4.361	4.361	4.429	4.593	4.764	4.941	13.683	32.410	
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco Crédito del Perú	Perú	US\$	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		Tipo de Amortización	31.12.2016									
							Efectiva	Tipo Tasa		Tasa de interés nominal	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	Fija 3,76%	Mensual	5.258	16.069	21.327	22.127	22.962	19.529	-	-	64.618
94.638.000-8	CMP	Chile	97.032.000-8	Banco Bilbao Viscaya Argentaria	Chile	USD	3,20%	Fija	Fija 3,20%	Mensual	1.455	4.435	5.890	6.079	5.215	-	-	-	11.294
94.637.000-2	CSH	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Chile	UF\$	3,68%	Fija	3,68%	Mensual	172	639	811	2.738	1.997	6.903	-	-	11.638
94.637.000-2	CSH	Chile	77.419.640-4	San Ignacio Ltda.	Chile	UF\$	31,91%	Fija	31,90%	Mensual	7	23	30	68	-	-	-	-	68
94.637.000-2	CSH	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Chile	UF\$	14,30%	Fija	14,30%	Mensual	2	7	9	36	-	-	-	-	36
94.637.000-2	CSH	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Chile	UF\$	13,50%	Fija	13,55%	Mensual	3	8	11	40	-	-	-	-	40
94.637.000-2	CSH	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Chile	UF\$	14,40%	Fija	14,48%	Mensual	2	7	9	36	-	-	-	-	36
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco Credito del Perú	Perú	USD	2,80%	Variable	2,80%	Mensual	-	32	32	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALES</b>											<b>6.899</b>	<b>21.220</b>	<b>28.119</b>	<b>31.124</b>	<b>30.174</b>	<b>26.432</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>87.730</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		Tipo de Amortización	31.12.2015									
							Efectiva	Tipo Tasa		Tasa de interés nominal	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	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 Argentaria	Chile	USD	3,20%	Fija	Fija 3,20%	Mensual	1.410	4.299	5.709	5.890	6.079	5.215	-	-	17.184
94.637.000-2	CSH	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	UF\$	6,35%	Fija	6,35%	Mensual	506	1.038	1.544	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco Crédito 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>

20.6 EL DETALLE DE LOS MONTOS ADEUDADOS NO DESCONTADOS A VALOR PRESENTE (ESTIMACIONES DE FLUJOS DE CAJA QUE EL GRUPO DEBERÁ DESEMBOLSAR) DE LAS OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS ES EL SIGUIENTE:

Al 31 de Diciembre 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					
											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	118.904.812	Export Development Canada	Canada	USD	2,92%	Variable	Libor 180+175 bps	Semestral	-	-	-	-	-	-	-	-	-
91.297.000-0	CAP	Chile	13.5611820	Sumitomo Mitsui Banking Corporation	Japón	USD	3,14%	Variable	Libor 180+175 bps	Semestral	785	785	1.570	51.570	-	-	-	-	51.570
94.638.000-8	CMP	Chile	97.036.000-k	Banco Santander	Chile	USD	2,52%	Fija	2,52%	Anual	20.248	-	20.248	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	97.951.000-4	HSBC	Chile	USD	2,40%	Fija	2,40%	Anual	10.185	-	10.185	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	97.032.000-8	Banco Bilbao Viscaya	Chile	USD	2,41%	Fija	2,41%	Anual	50.707	-	50.707	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	99.500.410-0	Consorcio	Chile	USD	2,55%	Fija	2,55%	Anual	25.452	-	25.452	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	97.080.000-k	BICE	Chile	USD	2,31%	Fija	2,31%	Anual	-	20.462	20.462	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	USD	2,65%	Fija	2,65%	Anual	20.266	-	20.266	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	76.645.030-k	Itau	Chile	USD	1,99%	Fija	1,99%	Anual	-	35.561	35.561	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	USD	2,77%	Fija	2,77%	Anual	-	20.280	20.280	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	76.645.030-k	Itau	Chile	USD	2,59%	Fija	2,59%	Anual	-	30.773	30.773	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	13.5611741	Bank OfTokyo	Japón	USD	3,02%	Variable	3,02%	Anual	115	3.020	3.135	-	200.000	-	-	-	200.000
92.544.000-0	Cintac	Chile	76.645.030-K	Banco Itau	Chile	US\$	4,20%	Variable	Lib.3M + Spr.	Semestral	-	3.335	3.335	-	-	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	US\$	4,20%	Variable	Tab 6M + Spr.	Semestral	-	3.335	3.335	-	-	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	US\$	4,20%	Variable	Tab 6M + Spr.	Semestral	-	3.335	3.335	-	-	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	US\$	4,20%	Variable	Lib.6M + Spr.	Semestral	-	3.335	3.335	-	-	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	14,30%	Fija	14,30%	Mensual	345	897	1.242	2.396	-	-	-	-	2.396
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	27,51%	Fija	27,51%	Mensual	126	236	362	-	-	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	29,52%	Fija	29,52%	Mensual	49	47	96	-	-	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	29,52%	Fija	29,52%	Mensual	82	79	161	-	-	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	27,51%	Fija	27,51%	Mensual	34	87	121	88	-	-	-	-	88
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	27,51%	Fija	27,51%	Mensual	119	307	426	341	-	-	-	-	341
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-53718600-9	Banco HSBC	Argentina	ARS	25,50%	Fija	25,50%	Mensual	40	734	774	1.154	-	-	-	-	1.154
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	USD	5,50%	Fija	5,50%	Semestral	822	-	822	-	-	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	USD	3,85%	Fija	3,85%	Trimestral	-	811	811	-	-	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	USD	3,95%	Fija	3,95%	Semestral	-	99	99	5.000	-	5.000	-	-	5.000
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	97.951.000-4	Banco HSBC	Chile	USD	4,87%	Fija	4,87%	Semestral	-	244	244	-	-	10.000	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	97.951.000-4	Banco HSBC	Chile	USD	4,87%	Fija	4,87%	Semestral	-	-	-	10.000	-	-	-	-	10.000
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	23,30%	Fija	23,30%	Mensual	121	-	121	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco Crédito del Perú	Perú	US\$	1,63%	Fija	Lib.6M + Spr.	Mensual	2.640	1.526	4.166	11	-	-	-	-	11
76.399.400-7	Cleanairtech Sudamérica S.A.	Chile	45-0566494	Credit Agricole	Francia	USD	3,96%	Variable	Libor 180 días + 275 bps	Semestral	7.080	7.080	14.160	14.161	14.161	14.161	14.161	78.698	135.342
76.399.400-7	Cleanairtech Sudamérica S.A.	Chile	45-0566494	Credit Agricole	Francia	USD	4,21%	Variable	Libor 180 días + 300 bps	Semestral	6.150	6.150	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	73.798	122.998
76.369.130-6	Tecnocap S.A.	Chile	76.645.030-K	Banco Itau Chile	Chile	USD	3,48%	Variable	Libor 180 días + 0,0315	Semestral	-	5.581	5.581	5.591	5.602	5.613	5.624	14.019	36.448
<b>TOTALES</b>											<b>145.366</b>	<b>148.098</b>	<b>293.464</b>	<b>102.612</b>	<b>232.063</b>	<b>47.074</b>	<b>32.085</b>	<b>166.515</b>	<b>565.348</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
91297000-0	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 Corporation	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	Corpbanca	Chile	USD	0,74%	Fija	0,74%	Anual	30.113	-	30.113	-	-	-	-	-	
94.638.000-8	CMP	Chile	97.036.000-k	Banco Santander	Chile	USD	1,13%	Fija	1,13%	Anual	50.276	-	50.276	-	-	-	-	-	
94.638.000-8	CMP	Chile	97.032.000-8	Banco Bilbao Viscaya	Chile	USD	1,26%	Fija	1,26%	Anual	50.298	-	50.298	-	-	-	-	-	
94.638.000-8	CMP	Chile	76.645.030-k	Itau	Chile	USD	1,62%	Fija	1,62%	Anual	-	35.425	35.425	-	-	-	-	-	
94.638.000-8	CMP	Chile	99.500.410-0	Consortio	Chile	USD	1,98%	Fija	1,98%	Anual	-	25.329	25.329	-	-	-	-	-	
94.638.000-8	CMP	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	USD	1,92%	Fija	1,92%	Anual	-	20.189	20.189	-	-	-	-	-	
94.638.000-8	CMP	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	USD	1,95%	Fija	1,95%	Anual	-	20.223	20.223	-	-	-	-	-	
94.638.000-8	CMP	Chile	13-5611741	Bank Of Tokyo	Japón	USD	2,28%	Variable	2,28%	Anual	-	4.185	4.185	-	-	-	350.000	350.000	
92.544.000-0	Cintac	Chile	76.645.030-K	Banco Itau	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	30-60473101-8	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	-	-	-	-	-	
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco Crédito del Perú	Perú	US\$	1,49%	Fija	Lib.6M + Spr.	Mensual	7.399	7.413	14.812	-	-	-	-	-	
76.399.400-7	Cleanairtech Sudamérica S.A.	Chile	45-0566494	Credit Agricole	Francia	USD	3,27%	Variable	Libor 180 + 0,0275	Semestral	-	13.657	13.657	13.657	13.657	13.657	13.657	89.598	144.226
76.399.400-7	Cleanairtech Sudamérica S.A.	Chile	45-0566494	Credit Agricole	Francia	USD	3,52%	Variable	Libor 180 + 0,0300	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 Itaú Chile	Chile	USD	3,48%	Variable	Libor 180 + 0,0315	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 31 de Diciembre 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	31.12.2016								
											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	3,76%	Mensual	6.037	18.111	24.148	24.148	24.148	20.123	-	-	68.419
94.638.000-8	CMP	Chile	97.032.000-8	Banco Bilbao Viscaya Argentaria	Chile	USD	3,20%	Fija	3,20%	Mensual	1.587	4.761	6.348	6.348	6.348	-	-	-	12.696
94.637.000-2	CSH	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Chile	UF\$	3,68%	Fija	3,68%	Mensual	320	960	1.280	3.840	2.560	7.648	-	-	14.048
94.637.000-2	CSH	Chile	77.419.640-4	San Ignacio Ltda.	Chile	UF\$	31,91%	Fija	31,90%	Mensual	13	40	53	85	-	-	-	-	85
94.637.000-2	CSH	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Chile	UF\$	14,30%	Fija	14,30%	Mensual	4	11	15	45	-	-	-	-	45
94.637.000-2	CSH	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Chile	UF\$	13,50%	Fija	13,55%	Mensual	4	12	16	48	-	-	-	-	48
94.637.000-2	CSH	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Chile	UF\$	14,40%	Fija	14,48%	Mensual	4	11	15	44	-	-	-	-	44
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco Crédito del Perú	Perú	USD	2,80%	Variable	2,80%	Mensual	-	32	32	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALES</b>											<b>7.969</b>	<b>23.938</b>	<b>31.907</b>	<b>34.558</b>	<b>33.056</b>	<b>27.771</b>	-	-	<b>95.385</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
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	24.147	2.012	98.603
94.638.000-8	CMP	Chile	97.032.000-8	Banco Bilbao Viscaya Argentaria	Chile	USD	3,20%	Fija	3,20%	Mensual	1.587	4.761	6.348	6.348	6.348	6.348	528	-	19.572
94.637.000-2	CSH	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	UF\$	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>118.287</b>

**20.8 EL DETALLE DE LOS VENCIMIENTOS Y MONEDA DE LAS OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO ES EL SIGUIENTE:  
Al 31 de diciembre de 2016**

Rut empresa deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	N° de identificación	Tipo de moneda	Tasa de interés nominal (*)	Tipo de tasa	Pago de Interés	Valor Nominal	Tipo de amortización	Plazo (Años)	31.12.2015									
											Corriente			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	Total No Corriente	
91.297.000-0	CAP S.A.	Chile	Bono Serie F	434	US\$	Libo 180 + 2,25%	Variable	Semestral	171.480.000	Al Vencimiento	10	-	770	770	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	991	-	991	-	-	-	-	45.188	45.188
91.297.000-0	CAP S.A.	Chile	Bono Serie G	591	UF	3,080%	Fija	Semestral	3.000.000	Al Vencimiento	5	3.689	-	3.689	-	-	-	118.069	-	118.069
91.297.000-0	CAP S.A.	Chile	Bono Serie H	592	UF	3,080%	Fija	Semestral	3.000.000	Al Vencimiento	5	2.447	-	2.447	-	-	-	118.070	-	118.070
Gastos de emisión y colocación														(2.300)	(683)	-	-	(3.488)	(1.328)	(5.499)
<b>TOTALES</b>														<b>5.597</b>						<b>447.308</b>

## AI 31 de diciembre de 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)	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\$	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)	
TOTALES													1.817						220.817	

## 20.9 EL DETALLE DE LOS VENCIMIENTOS Y MONEDA DE LAS OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (FLUJOS NO DESCONTADOS) ES EL SIGUIENTE:

### AI 31 de Diciembre 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)	31.12.2016								
													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	-	6.106	6.106	174.508	-	-	-	-	174.508
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	2.039	2.073	4.112	4.112	4.112	2.050	4.112	115.962	130.348
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	1.857	1.827	3.684	3.684	3.684	3.694	121.753	-	132.815
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	1.827	1.857	3.684	3.684	3.694	121.753	-	132.815	
TOTALES													5.723	11.863	15.759	185.988	11.480	9.438	247.619	115.962	570.487

### AI 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	4.642	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	4.123	2.039	6.185	6.162	4.112	116.712	135.210
TOTALES													-	8.765	8.765	6.669	182.295	6.162	4.112	116.712	315.950

### 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 Credit 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 diciembre de 2016 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 Itaú 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 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el saldo corriente asciende a MUS\$3.335 y (MUS\$3.338), respectivamente. Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre 2015, además se incluye la porción con vencimiento en el corto plazo de los créditos señalados en los puntos (c) y (d) siguientes por MUS\$6.670 (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 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el saldo corriente asciende a MUS\$3.335 (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 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el saldo corriente asciende a MUS\$3.335 (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 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. Financiamiento CMP S.A.**

Al 31 de diciembre 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 condiciones 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 por MUS\$ 150.000 fue el 10 de noviembre de 2016, con vencimiento el 9 de mayo de 2017, con la opción de renovación. La tasa de interés es de 3,02% anual.

El 10 de noviembre de 2016 se amortizó MUS\$ 50.000 de los originales MUS\$ 200.000.

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.

La última renovación por MUS\$ 50.000 fue el 27 de octubre de 2016, con vencimiento el 9 de mayo de 2017, con la opción de renovación. La tasa de interés es de 3,02% anual.

El 10 de noviembre de 2016 se amortizó MUS\$ 100.000 de los originales MUS\$ 150.000.

- ii)** 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.
- iii)** 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.
- iv)** 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.
- v)** 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.
- vi)** 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.
- vii)** 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.
- viii)** Con fecha 25 de octubre de 2016, la Compañía firmó un contrato de crédito con el BCI. Las condiciones son las siguientes:
  - Monto del crédito: MUS\$20.000
  - Fecha inicio: 25 de octubre de 2016
  - Tasa de interés: fija 2,65% anual
  - Fecha vencimiento: 24 de abril de 2017.
- ix)** Con fecha 3 de noviembre de 2016, la Compañía firmó un contrato de crédito con el Banco Itau. Las condiciones son las siguientes:
  - Monto del crédito: MUS\$30.000
  - Fecha inicio: 3 de noviembre de 2016
  - Tasa de interés: fija 2,59% anual
  - Fecha vencimiento: 27 de octubre de 2017.

x) Con fecha 2 de diciembre de 2016, la Compañía firmó un contrato de crédito con el BCI. Las condiciones son las siguientes:

- Monto del crédito: MUS\$20.000
- Fecha inicio: 2 de diciembre de 2016
- Tasa de interés: fija 2,77% anual
- Fecha vencimiento: 2 de junio 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

Esta línea fue girada el 21 de octubre de 2015 y se prepagó el 28 de diciembre de 2016, la línea se mantiene vigente.

- 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 + 175 bps
- Fecha de vencimiento: 05 de agosto de 2018

Esta línea fue girada 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 31 de diciembre 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\$ 9.800.

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:

Al 31.12.2016	Mantenidos al vencimiento MUS\$	Préstamos y cuentas por cobrar MUS\$	Derivados de cobertura (1) MUS\$	Total MUS\$
Instrumentos financieros derivados	-	-	12.373	12.373
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	254.440	-	254.440
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	-	40.855	-	40.855
Efectivo y equivalentes al efectivo	224.238	-	-	224.238
Otros activos financieros	582.298	-	-	582.298
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>806.536</b>	<b>295.295</b>	<b>12.373</b>	<b>1.114.204</b>

Al 31.12.2015	Mantenidos al vencimiento MUS\$	Préstamos y cuentas por cobrar MUS\$	Derivados de cobertura (1) MUS\$	Total MUS\$
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 31 de Diciembre 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:

Al 31.12.2016	Préstamos y cuentas por pagar MUS\$	Derivados de cobertura MUS\$ (1)	Total MUS\$
Préstamos que devenga intereses	1.329.724	-	1.329.724
Acreedores comerciales y cuentas por pagar	280.139	-	280.139
Cuentas por pagar entidades relacionadas	71.416	-	71.416
Pasivos de Cobertura	-	14.632	14.632
Otros pasivos financieros	12.688	-	12.688
<b>TOTAL PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>1.693.967</b>	<b>14.632</b>	<b>1.708.599</b>

Al 31.12.2015	Préstamos y cuentas por pagar MUS\$	Derivados de cobertura MUS\$ (1)	Total MUS\$
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 31 de Diciembre 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 cómo 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
	12/31/2016	12/31/2015				
1) Contratos forward de moneda extranjera (ver nota 10)	Activos MUS\$ 11.327- Pasivos MUS \$ 1.891	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\$ 1.046- Pasivos (designados para cobertura) - MUS\$12.741	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:

	Activos financieros		
	Total MUS\$	Tasa fija MUS\$	Sin interés MUS\$
Al 31.12.2016			
Dólar	860.439	533.610	326.829
UF	19.778	19.778	-
Soles peruanos	721	-	721
Pesos Argentinos	9.965	-	9.965
Pesos chilenos	223.117	76.267	146.850
Otras Monedas	184	-	184
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>1.114.204</b>	<b>629.655</b>	<b>484.549</b>

	Activos financieros		
	Total MUS\$	Tasa fija MUS\$	Sin interés MUS\$
Al 31.12.2015			
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 31.12.2016						
	Pasivos Financieros				Tasa pasivos financieros	
	Total MUS\$	Tasa variable MUS\$	Tasa fija MUS\$	Sin interés MUS\$	Tasa promedio %	Período promedio años
Dólar	1.379.705	511.942	598.826	268.937	2,94%	7
UF	238.813	-	238.546	267	6,35%	5
Soles peruanos	3.024	-	-	3.024	0,00%	2
Pesos Argentinos	10.003	-	7.231	2.772	32,21%	1
Pesos chilenos	77.051	499	-	76.552	0,00%	1
Otras Monedas	3	-	-	3	0,00%	1
<b>TOTAL PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>1.708.599</b>	<b>512.441</b>	<b>844.603</b>	<b>351.555</b>		

Al 31.12.2015						
	Pasivos Financieros				Tasa pasivos financieros	
	Total MUS\$	Tasa variable MUS\$	Tasa fija MUS\$	Sin interés MUS\$	Tasa promedio %	Período 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 POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de los acreedores comerciales, acreedores varios y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
Acreedores comerciales	124.858	133.848
Acreedores varios	9.991	10.306
Anticipo por venta de minerales	45.532	44.406
Dividendos por pagar	19.887	3.632
Retenciones	2.423	3.355
Documentos por pagar	77.448	86.758
<b>TOTALES</b>	<b>280.139</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**

	31.12.2016			
	Bienes MUS\$	Servicios MUS\$	Otros MUS\$	Total MUS\$
Hasta 30 días	31.525	38.598	49.498	119.621
Entre 31 y 60 días	1.917	713	5	2.635
Entre 61 y 90 días	32	-	-	32
Entre 91 y 120 días	-	-	-	-
Entre 121 y 365 días	1.726	841	3	2.570
Más de 365 días	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>35.200</b>	<b>40.152</b>	<b>49.506</b>	<b>124.858</b>
Periodo promedio de pago cuentas al día (días)	30	30	30	30

**Periodo Anterior**

	31.12.2015			
	Bienes MUS\$	Servicios MUS\$	Otros MUS\$	Total MUS\$
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 31 de diciembre 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**

Acreedor	Rut Acreedor	Deudor	Monto MUS\$	31.12.2016 %
Guacolda Energia S.A.	76.418.918-3	CMP S.A.-CSH S.A	10.818	8,66%
Orica Chile S.A.	95467000-7	CMP S.A	3.811	3,05%
Coppec S.A.	99.520.000-7	CMP S.A	3.746	3,00%
Sodexho Chile S.A.	94623000-6	PLL	2.569	2,06%
Snc Lavalin Chile S.A.	79.563.120-8	CMP S.A	2.540	2,03%
Vial y Vives-DSD S.A.	76.136.076-0	CMP S.A	2.491	2,00%
Hidroelectrica Rio Lircay S.A.	76.025.973-K	CSH S.A	2.422	1,94%
Siderar S.A.I.C.	30-51688824-1	Tubos Argentinos S.A.	2.412	1,93%
Finning Chile S.A.	91.489.000-4	CMP S.A	2.108	1,69%
Naviera Ultrana Ltd.	92.513.000-1	CSH S.A	2.072	1,66%
Outotec Chile S.A.	78040120-6	CMP S.A	1.808	1,45%
Banco de Chile S.A.	97.004.000-5	CMP S.A	1.490	1,19%
Rocmin Servicios Mineros SPA	76.092.896-8	CMP S.A	1.397	1,12%
Maquinarias Transp. y Servicios San Ignacio Ltda.	77.419.640-4	CSH S.A	1.314	1,05%
Acreedores restantes menores al 1%		Grupo CAP	83.860	67,16%
			<b>124.858</b>	<b>100,00%</b>

### Periodo Anterior

Acreedor	Rut Acreedor	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 Ultrana Ltd.	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%
Acreedores restantes menores al 1 %		Grupo CAP	94.901	70,89%
			<b>133.848</b>	<b>100,00%</b>

- 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	Monto MUS\$	31.12.2016 %
Samsung C And T Corporation	Korea	49.607	64,05%
Duferco S.A.	Suiza	11.459	14,80%
Acreedores restantes menores al 10%		16.382	21,15%
<b>TOTALES</b>		<b>77.448</b>	<b>100,00%</b>

### Periodo Anterior

Acreedor	País	Monto MUS\$	31.12.2015 %
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%
Acreedores restantes menores al 10%		16.887	19,46%
<b>TOTALES</b>		<b>86.758</b>	<b>100,00%</b>

## 23. OTRAS PROVISIONES A CORTO Y LARGO PLAZO

23.1 EL DETALLE DE LAS OTRAS PROVISIONES A CORTO Y LARGO PLAZO ES EL SIGUIENTE:

### Otras Provisiones corrientes y no corrientes

Concepto	Corriente		No corriente	
	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
Provisión para juicios	340	492	-	-
Provisión por restauración y desarme de activos fijos	374	374	60.769	57.347
Descuento por Cantidad	1.663	312	-	-
Provisiones operacionales	1.281	2.349	-	-
Otras provisiones	4.872	2.209	23	-
<b>TOTAL OTRAS PROVISIONES</b>	<b>8.530</b>	<b>5.736</b>	<b>60.792</b>	<b>57.347</b>

23.2 EL MOVIMIENTO DE LAS PROVISIONES ES EL SIGUIENTE

### Al 31 de Diciembre de 2016

Corriente	Provisión para juicios MUS\$	Provisión por restauración y desarme activos fijos MUS\$	Descuentos por cantidad MUS\$	Provisiones operacionales MUS\$	Otras provisiones MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2016	492	374	312	2.349	2.209
Provisiones adicionales	111	-	7.013	15.793	14.855
Provisión utilizada	(26)	-	(5.640)	(16.861)	(11.322)
Reverso provisión	(239)	-	(41)	-	(715)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	23	-	19	-	(154)
Otro incremento (decremento)	(21)	-	-	-	(1)
<b>SALDO FINAL AL 31.12.2016</b>	<b>340</b>	<b>374</b>	<b>1.663</b>	<b>1.281</b>	<b>4.872</b>

No Corriente	Provisión por restauración y desarme de activos fijos MUS\$	Otras provisiones MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2016	57.347	-
Provisiones adicionales	-	2.151
Provisión utilizada	-	(2.128)
Otro incremento (decremento)	3.422	-
<b>SALDO FINAL AL 31.12.2016</b>	<b>60.769</b>	<b>23</b>

### Al 31 de diciembre de 2015

Corriente	Provisión para juicios MUS\$	Provisión por restauración y desarme de activos fijos MUS\$	Descuentos por cantidad MUS\$	Provisiones operacionales MUS\$	Otras provisiones MUS\$
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 moneda 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>

No Corriente	Provisión por restauración y desarme de activos fijos MUS\$	Otras provisiones MUS\$
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>

### 23.3 LA NATURALEZA DE LAS PROVISIONES SE DETALLA A CONTINUACIÓN

**Provisión para Juicios:** Los juicios que mantiene la Sociedad corresponden a demandas ante los tribunales de justicia de trabajadores y empresas contratistas, en el caso de trabajadores la naturaleza del juicio es por reparación de daño moral y en el caso de las empresas contratistas la naturaleza del juicio es por responsabilidad contractual, por daño emergente y lucro cesante.

**Provisión por descuentos por cantidad:** En algunos contratos de venta se establece descuentos por volumen, para periodos determinados. Para lo cual, la Compañía determina una provisión ante el eventual cumplimiento de la meta de compras establecidas.

**Provisiones Operacionales:** Estas provisiones corresponden principalmente a costos de ventas establecidos por contratos y órdenes de compra emitidas, que a la fecha de cierre tienen pendiente la factura correspondiente.

**Provisión por restauración y desarme de activo fijo:** Las provisiones por restauración y desarme de activo fijo por MUS\$ 60.769 y MUS\$ 57.347, corresponden a la valorización actualizada de todos los planes de cierre de las faenas que se encuentran en operación, los cuales 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.

A continuación se detalla el calendario de flujo de las provisiones:

Provisiones	2017 MUS\$	2018 MUS\$	2019 MUS\$	2020 MUS\$	2021 y más MUS\$	Total MUS\$
Provisión para juicios	340	-	-	-	-	340
Provisión por restauración y desarme de activos fijos	374	12.007	-	-	48.762	61.143
Descuento por Cantidad	1.663	-	-	-	-	1.663
Provisiones operacionales	1.281	-	-	-	-	1.281
Otras provisiones	4.872	23	-	-	-	4.895
<b>TOTALES</b>	<b>8.530</b>	<b>12.030</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>48.762</b>	<b>69.322</b>

## 24. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de los otros pasivos no financieros al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre 2015, es el siguiente:

	Corriente		No corriente	
	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
Anticipo de ventas mineral Cargill International (*)	-	-	10.825	15.356
Anticipo ventas mineral Glencore AG. (*)	-	-	-	17.577
Anticipo venta mineral Prosperity Steel (*)	-	-	42.785	52.854
Anticipo venta mineral ICBC Standard Bank PLC (*)	-	-	20.142	33.882
Otros	519	1.523	(3)	25
<b>TOTALES</b>	<b>519</b>	<b>1.523</b>	<b>73.749</b>	<b>119.694</b>

(\*) Estos montos corresponden a anticipos por venta de minerales. El pasivo corriente contabilizado asciende a MUS\$45.532 (MUS\$44.406 al 31 de diciembre de 2015), y se presenta en el rubro cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 22).

La Compañía en el mes de noviembre de 2014 firmó un término de contrato anticipado con Deutsche Bank AG, por dos de los tres contratos por anticipos de ventas, lo que originó que la Compañía el 26 de enero de 2015 pagó el valor de MUS\$78.874 por el total de anticipos pendientes.

## 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 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre 2015, es el siguiente:

	Corriente		No corriente	
	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
<b>Beneficios al personal</b>				
Provisión de vacaciones	7.179	6.750	6.903	4.559
Indemnización por años de servicio	1.861	958	54.347	52.257
Provisión bono de antigüedad	2.398	2.446	6.188	5.819
Otras provisiones de personal	6.480	789	-	442
Provisión gratificación	6	38	-	-
<b>TOTALES</b>	<b>17.924</b>	<b>10.981</b>	<b>67.438</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 31 de diciembre de 2016

Corriente	Provisión de vacaciones MUS\$	Indemnización por años de servicio MUS\$	Bono de antigüedad MUS\$	Otras provisiones de personal MUS\$	Provisión Gratificación MUS\$
Saldo inicial 01.01.2016	6.750	958	2.446	789	38
Provisiones adicionales	9.059	2.317	2.573	7.998	684
Provisión utilizada	(10.133)	(6.479)	(2.719)	(1.768)	(708)
Traspaso desde el largo plazo	1.856	5.031	-	-	-
Reverso provisión	(546)	-	-	(557)	-
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	177	32	98	27	(8)
Otro incremento (decremento)	16	2	-	(9)	-
<b>SALDO FINAL AL 31.12.2016</b>	<b>7.179</b>	<b>1.861</b>	<b>2.398</b>	<b>6.480</b>	<b>6</b>

	Indemnización			Otras	
	Provisión de vacaciones MUS\$	por años de servicio MUS\$	Bono de antigüedad MUS\$	provisiones de personal MUS\$	Provisión Gratificación MUS\$
<b>No Corriente</b>					
Saldo inicial 01.01.2016	4.559	52.257	5.819	442	-
Provisiones adicionales	4.005	5.122	306	-	-
Provisión utilizada	(56)	(859)	(296)	-	-
Traspaso a corto plazo	(1.856)	(5.031)	-	-	-
Reverso provisión	-	75	-	(469)	-
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	251	2.789	359	27	-
Otro incremento (decremento)	-	(6)	-	-	-
<b>SALDO FINAL AL 31.12.2016</b>	<b>6.903</b>	<b>54.347</b>	<b>6.188</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre de 2015

	Provisión de vacaciones MUS\$	Indemnización por años de servicio MUS\$	Bono de antigüedad MUS\$	Otras provisiones de personal MUS\$	Provisión Gratificación 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>

	Provisión de vacaciones MUS\$	Indemnización por años de servicio MUS\$	Bono de antigüedad MUS\$	Otras provisiones de personal MUS\$	Provisión Gratificación MUS\$
<b>No Corriente</b>					
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 Diciembre 2016

	Consolidado	
	1/1/2016	12/31/2016
	Indem. Años serv. MUS\$	Premio antigüedad MUS\$
<b>Movimientos</b>		
Saldo inicial	53.215	8.265
Costo del servicio	1.980	922
Gasto financiero	3.160	530
Contribuciones Pagadas	(6.074)	(2.208)
Variación actuarial	(1.816)	571
Otros Costos de Operación	-	-
Subtotal	50.465	8.080
(Ganancias) Pérdidas diferencia de cambio	5.743	506
<b>SALDO FINAL</b>	<b>56.208</b>	<b>8.586</b>

#### Periodo Diciembre 2015

	Consolidado	
	1/1/2015	12/31/2015
	Indem. Años serv. MUS\$	Premio antigüedad MUS\$
<b>Movimientos</b>		
Saldo inicial	62.451	16.708
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)
Subtotal	59.708	9.805
(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 2016, 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 MUSD año 2016

Tasa de descuento	5%			7%		
	IAS	Pant	Total	IAS	Pant	Total
Concepto						
Obligación a la apertura del año	53.596	8.327	61.923	53.596	8.327	61.923
Costo total del periodo a resultado	5.105	1.528	6.634	4.363	1.436	5.799
Beneficios pagados	(5.801)	(2.077)	(7.878)	(5.801)	(2.077)	(7.878)
Variación Actuarial total a resultados integrales	24	383	407	(2.686)	320	(2.366)
Costo financiero a resultados por cambio de UF a USD	5.092	669	5.761	3.209	207	3.416
<b>OBLIGACIÓN AL CIERRE DEL AÑO</b>	<b>58.015</b>	<b>8.831</b>	<b>66.846</b>	<b>52.681</b>	<b>8.213</b>	<b>60.894</b>

#### Sensibilización tasa descuento en MUSD año 2015

Tasa de descuento	5%			7%		
	IAS	Pant	Total	IAS	Pant	Total
Concepto						
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 integrales	7.434	(1.806)	5.628	2.234	(2.574)	(340)
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 31 de diciembre de 2016 y 2015, se presentan en el siguiente detalle:

	Acumulado	
	01.01.2016 31.12.2016 MUS\$	01.01.2015 31.12.2015 MUS\$
Sueldos y salarios	105.706	104.444
Beneficios a corto plazo a los empleados	24.811	20.768
Indemnización por años de servicio	9.253	13.260
Premio antigüedad	(214)	(976)
Otros gastos del personal	32.315	36.370
<b>TOTALES</b>	<b>171.871</b>	<b>173.866</b>

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

Bases actuariales utilizadas	31.12.2016	31.12.2015
Tasa de descuento	6,00%	6,00%
Indice de rotación	1,00% - 2,00%	1,50% - 3,00%
Indice de rotación - retiro por necesidades de la empresa	1,00% - 3,00%	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-2014	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 31 de diciembre 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\$ 33.913 al 31 de diciembre de 2016 y de MUS\$4.858 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:

	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de patrimonio	11.159	-
Reservas de cobertura	(568)	(11.986)
Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	(1.175)	(1.539)
Reserva de conversión	-	-
Otras	157	378
<b>TOTAL</b>	<b>9.573</b>	<b>(13.147)</b>

La reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de patrimonio se origina producto del mayor valor generado en la adquisición del 47,32% de las acciones de Novacero S.A. y al menor valor generado en la valuación de la inversión en 65.725.296 acciones de la Sociedad Hot Chili Ltd.

### 26.4 UTILIDAD LIQUIDA 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 distributable es el siguiente:

	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
Resultado del periodo	60.291	2.149
Ajuste según política :		
Realización de utilidad proveniente de la combinación de negocios CMP con Cia. Minera Huasco S.A. realizada durante el periodo	7.534	7.567
<b>UTILIDAD ( PÉRDIDA) LIQUIDA DISTRIBUIBLE</b>	<b>67.825</b>	<b>9.716</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	31.12.2016	
	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)	(14.768)	(103.364)
Impuestos diferidos	(20.757)	4.722	(16.035)
Utilidad no distributable filial CMP	310.363	(10.046)	300.317
<b>PARTICIPACIÓN UTILIDAD NO DISTRIBUIBLE DE CAP S.A. ( 74,999%)</b>	<b>232.768</b>	<b>(7.534)</b>	<b>225.234</b>

- (\*) 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 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	31.12.2015			31.12.2016	
	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\$
AJUSTES NO REALIZADOS:					
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	(402)	13.478
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)	68	(57.689)
<b>TOTALES</b>	<b>283.340</b>	<b>(1.608)</b>	<b>281.732</b>	<b>(747)</b>	<b>280.985</b>

## 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 Acumulado	
	31.12.2016 %	31.12.2015 %	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$	01.01.2016 31.12.2016 MUS\$	01.01.2015 31.12.2015 MUS\$
Manganeso Atacama S.A.	0,4800	0,4800	32	35	(3)	(2)
Cia. Siderúrgica Huachipato S.A.	0,0001	0,0001	1	1	-	-
Cia. Minera del Pacífico S.A.	25,0001	25,0001	1.106.746	1.101.752	26.514	4.733
Novacero S.A.	0,00000	47,3200	-	45.525	1.684	676
Cintac S.A.	38,0360	38,0360	71.114	68.518	5.192	1.245
Grupo Intasa S.A.	11,6496	11,6496	1.156	1.680	(524)	(87)
Puerto Las Losas S.A.	49,0000	49,0000	24.142	24.123	20	(1.149)
Cleanairtech Sudamérica S.A.	49,0000	49,0000	74.356	67.953	5.528	4.498
<b>TOTALES</b>			<b>1.277.547</b>	<b>1.309.587</b>	<b>38.411</b>	<b>9.914</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 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2016 31.12.2016 MUS\$	01.01.2015 31.12.2015 MUS\$
Ingresos por venta de Mineral	949.352	662.021
Ingresos por venta de mineral	638.147	371.997
Ingresos por venta de pellets	302.426	274.506
Otros productos minerales	8.779	15.518
Ingresos por venta de Acero	403.108	442.928
Ingresos por venta acero	362.473	409.159
Otros productos	40.635	33.769
Ingresos por venta de Procesamiento de Acero	286.870	373.700
Ingresos por venta acero procesado	286.255	362.743
Ingresos por venta de servicios	66	293
Ingresos por reventa	549	10.664
Infraestructura	77.156	82.193
Venta Agua desalinizada	64.795	72.068
Transmisión Eléctrica	8.287	8.176
Operaciones Portuarias	4.074	1.949
(Eliminación transacciones Intercompañías)	(80.880)	(85.582)
<b>TOTALES</b>	<b>1.635.606</b>	<b>1.475.260</b>

### 28.2 OTROS INGRESOS

El detalle de los otros ingresos por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2016 31.12.2016 MUS\$	01.01.2015 31.12.2015 MUS\$
Mora pago clientes	-	7
Venta de servicios y Otros	4.404	132
Otros ingresos y reajustes (1)	22.786	14.485
Venta de chatarra y subproductos	-	564
Venta de Activo Fijo	2.455	-
<b>TOTALES</b>	<b>29.645</b>	<b>15.188</b>

- (1) Al 31 de diciembre de 2016, se registraron MUS\$16.105, correspondiente a los efectos del reverso de la provisión de deterioro de propiedad planta y equipo. (Ver nota 16.4)

### 28.3 OTROS GASTOS POR FUNCIÓN

El detalle de los otros gastos por función por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2016 31.12.2016 MUS\$	01.01.2015 31.12.2015 MUS\$
Sondaje y exploraciones	568	4.523
Gastos no operacionales gerencias	7.484	10.327
Otros gastos (1)	32.137	15.080
<b>TOTALES</b>	<b>40.189</b>	<b>29.930</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2016, en el rubro otros gastos por función, se presenta el castigo de activo de laminador de planos en caliente y colada continua de planchones por MUS\$27.345, menos el valor residual determinado por el especialista externo Casey Electrical Division por MUS\$3.163. Lo anterior, genero una pérdida neta por MUS\$24.182. (Ver nota 16.4)

### 28.4 OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

El detalle de las otras ganancias (pérdidas) por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2016 31.12.2016 MUS\$	01.01.2015 31.12.2015 MUS\$
Venta de activos no operacionales	-	4.954
Otros (*)	1.378	3.849
<b>TOTALES</b>	<b>1.378</b>	<b>8.803</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 terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2016 31.12.2016 MUS\$	01.01.2015 31.12.2015 MUS\$
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	7.247	2.757
Contratos de cobertura	2.606	186
Otros	-	1.076
<b>TOTALES</b>	<b>9.853</b>	<b>4.019</b>

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

	Acumulado	
	01.01.2016 31.12.2016 MUS\$	01.01.2015 31.12.2015 MUS\$
Inversiones en depositos a plazo	6.691	2.239
Inversiones en fondos mutuos	556	518
Ingresos por contratos de cobertura	2.606	186
Otros	-	1.076
<b>TOTALES</b>	<b>9.853</b>	<b>4.019</b>

### 30. COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los costos financieros por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2016 31.12.2016 MUS\$	01.01.2015 31.12.2015 MUS\$
Gasto por intereses, préstamos bancarios	38.444	27.474
Gasto por proveedores extranjeros	835	618
Gasto por intereses, bonos	13.718	8.818
Gasto por derivados financieros netos	12.631	11.957
Amortización gastos financieros activados	2.390	2.444
Intereses por leasing	132	839
Otros gastos financieros	12.808	8.363
<b>TOTAL</b>	<b>80.958</b>	<b>60.513</b>

### 31. DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

Los gastos por estos conceptos por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

	Acumulado	
	01.01.2016 31.12.2016 MUS\$	01.01.2015 31.12.2015 MUS\$
Depreciaciones	185.179	169.985
Amortización de Intangibles	27.926	28.624
<b>TOTALES</b>	<b>213.105</b>	<b>198.609</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 MUS\$
	01.01.2016 31.12.2016						
	Minería MUS\$	Acero MUS\$	Procesamiento de acero MUS\$	Infraestructura	Otros (1) MUS\$	Eliminaciones (1) MUS\$	
Ingresos de Explotación	949.352	403.108	286.870	77.156	-	(80.880)	1.635.606
Costo de Explotación	(725.069)	(391.746)	(234.631)	(41.505)	-	78.949	(1.314.002)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>224.283</b>	<b>11.362</b>	<b>52.239</b>	<b>35.651</b>	<b>-</b>	<b>(1.931)</b>	<b>321.604</b>
Otros ingresos	11.402	31.563	-	59	22.801	(24.156)	41.669
Costos de distribución	-	-	(16.208)	-	-	-	(16.208)
Gastos de administración	(41.465)	(24.840)	(15.055)	(2.043)	(15.875)	23.420	(75.858)
Otros gastos, por función	(15.592)	(37.337)	-	(20)	-	736	(52.213)
Otras ganancias (pérdidas)	-	-	(333)	(10)	1.721	-	1.378
<b>GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>	<b>178.628</b>	<b>(19.252)</b>	<b>20.643</b>	<b>33.637</b>	<b>8.647</b>	<b>(1.931)</b>	<b>220.372</b>
Ingresos financieros	1.903	-	438	38	14.660	(7.136)	9.853
Costos financieros, neto	(27.679)	(8.273)	(6.117)	(14.882)	(31.193)	7.136	(81.008)
Participación en ganancia de asociadas contabilizadas por el método de la participación	176	(2)	(1.374)	-	69.201	(67.824)	177
Diferencias de cambio	(252)	1.819	(2.872)	288	1.528	-	511
Resultado por unidad de reajuste	-	(148)	305	131	(2.238)	-	(1.950)
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>152.776</b>	<b>(25.856)</b>	<b>11.023</b>	<b>19.212</b>	<b>60.605</b>	<b>(69.755)</b>	<b>148.005</b>
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	(46.725)	6.579	(3.252)	(5.163)	(742)	-	(49.303)
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) DESPUES DE IMPUESTO</b>	<b>106.051</b>	<b>(19.277)</b>	<b>7.771</b>	<b>14.049</b>	<b>59.863</b>	<b>(69.755)</b>	<b>98.702</b>

	Acumulado						Total MUS\$
	Minería MUS\$	Acero MUS\$	Procesamiento de acero MUS\$	Infraestructura	Otros (1) MUS\$	Eliminaciones (1) MUS\$	
Ingresos de Explotación	662.021	442.928	373.700	82.193	-	(85.582)	1.475.260
Costo de Explotación	(572.891)	(428.054)	(325.861)	(46.695)	-	88.031	(1.285.470)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>89.130</b>	<b>14.874</b>	<b>47.839</b>	<b>35.498</b>	<b>-</b>	<b>2.449</b>	<b>189.790</b>
Otros ingresos	10.917	5.207	-	38	19.020	(19.994)	15.188
Costos de distribución	-	-	(19.591)	-	-	-	(19.591)
Gastos de administración	(35.941)	(27.140)	(20.360)	(2.871)	(15.471)	19.521	(82.262)
Otros gastos, por función	(25.273)	(5.051)	-	(79)	-	473	(29.930)
Otras ganancias (pérdidas)	-	-	4.954	66	3.783	-	8.803
<b>GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>	<b>38.833</b>	<b>(12.110)</b>	<b>12.842</b>	<b>32.652</b>	<b>7.332</b>	<b>2.449</b>	<b>81.998</b>
Ingresos financieros	653	-	476	25	11.409	(8.544)	4.019
Costos financieros, neto	(15.223)	(8.547)	(6.885)	(16.090)	(22.312)	8.544	(60.513)
Participación en ganancia de asociadas contabilizadas por el metodo de la participación	(388)	(2)	(228)	-	6.332	(6.785)	(1.071)
Diferencias de cambio	5.935	438	(612)	(4.887)	(119)	-	754
Resultado por unidad de reajuste	-	242	345	1.034	48	-	1.669
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>29.810</b>	<b>(19.979)</b>	<b>5.938</b>	<b>12.734</b>	<b>2.690</b>	<b>(4.337)</b>	<b>26.856</b>
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	(10.880)	4.286	(3.649)	(3.909)	(641)	-	(14.793)
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) DESPUES DE IMPUESTO</b>	<b>18.930</b>	<b>(15.693)</b>	<b>2.289</b>	<b>8.825</b>	<b>2.049</b>	<b>(4.337)</b>	<b>12.063</b>

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

## Activos y Pasivos por Segmentos

	31.12.2016						Total MUS\$
	Minería MUS\$	Acero MUS\$	Procesamiento de acero MUS\$	Infraestructura MUS\$	Otros (1) MUS\$	Eliminaciones (1) MUS\$	
Activos corrientes	475.252	145.285	200.863	81.056	768.603	(293.170)	1.377.889
Activos no corrientes	3.013.820	638.503	152.613	428.021	2.412.813	(2.393.318)	4.252.452
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>3.489.072</b>	<b>783.788</b>	<b>353.476</b>	<b>509.077</b>	<b>3.181.416</b>	<b>(2.686.488)</b>	<b>5.630.341</b>
Pasivos corrientes	546.322	267.429	124.646	45.407	56.121	(289.310)	750.615
Pasivos no corrientes	815.916	118.106	28.995	236.520	526.745	(24.392)	1.701.890
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1.362.238</b>	<b>385.535</b>	<b>153.641</b>	<b>281.927</b>	<b>582.866</b>	<b>(313.702)</b>	<b>2.452.505</b>

	31.12.2015						Total MUS\$
	Minería MUS\$	Acero MUS\$	Procesamiento de acero MUS\$	Infraestructura MUS\$	Otros (1) MUS\$	Eliminaciones (1) 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

	Acumulado													
	01.01.2016 31.12.2016							01.01.2015 31.12.2015						
	Minería MUS\$	Acero MUS\$	Procesamiento de acero MUS\$	Infraestructura MUS\$	Otros (1) MUS\$	Eliminaciones (1) MUS\$	Total MUS\$	Minería MUS\$	Acero MUS\$	Procesamiento de acero MUS\$	Infraestructura MUS\$	Otros (1) MUS\$	Eliminaciones (1) MUS\$	Total MUS\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	223.481	215.612	62.670	55.049	(5.649)	(178.943)	372.220	(8.344)	291.968	42.352	102.724	45.337	(235.409)	238.629
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(43.947)	3.878	(24.008)	(14.824)	(121.723)	(2.228)	(202.852)	(130.622)	(11.216)	150	(30.644)	(108.945)	(1.010)	(282.287)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(202.258)	(218.667)	(17.599)	(35.332)	121.883	181.171	(170.802)	166.735	(281.338)	(44.763)	(66.971)	132.334	236.374	142.371
	(22.724)	823	21.063	4.893	(5.489)	0	(1.434)	27.769	(586)	(2.261)	5.109	68.726	(45)	98.713

(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:

31.12.2016					
Cliente	Rut	Segmento	Monto MUS\$	% Ingresos Segmento	% Ingresos Grupo CAP
Mitsubishi Corporation RtM	Extranjera	Minería	196.449	20,69%	12,01%
Prosperity Steel United Singapore	Extranjera	Minería	98.195	10,34%	6,00%
Moly - Cop Chile S.A.	92.244.000-K	Acero	124.609	37,83%	7,62%
Ind. Chilena Alam. Inchalam S.A.	91.868.000-4	Acero	50.708	15,40%	3,10%
Sodimac S.A.	96.792.430-k	Procesamiento	34.281	14,82%	2,10%

31.12.2015					
Cliente	Rut	Segmento	Monto MUS\$	% Ingresos Segmento	% Ingresos Grupo CAP
Mitsubishi Corporation RtM	Extranjera	Minería	51.446	14,89%	3,49%
Prosperity Steel United Singapore	Extranjera	Minería	39.041	11,29%	2,65%
Posco	Extranjera	Minería	34.810	10,07%	2,36%
Moly - Cop Chile S.A.	92.244.000-K	Acero	141.194	38,37%	9,57%
Ind. Chilena Alam. Inchalam S.A.	91.868.000-4	Acero	54.773	15,07%	3,71%
Sodimac S.A.	96.792.430-k	Procesamiento	40.200	14,21%	2,72%

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 31 de diciembre 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 31.12.2016

Mercado Local	% Ingresos	Mercado Extranjero	% Ingresos		
		MUS\$	MUS\$		
Chile	37,37%	611.230	China	37,06%	606.194
			Japón	8,44%	138.035
			Perú	4,78%	78.123
			Bahrein	3,42%	55.915
			Corea	3,33%	54.403
			Otros	2,44%	39.873

##### Al 31.12.2015

Mercado Local	% Ingresos	Mercado Extranjero	% Ingresos		
		MUS\$	MUS\$		
Chile	47,14%	695.412	China	26,60%	392.477
			Perú	7,18%	105.882
			Japón	5,76%	84.983
			Corea	4,62%	68.206
			Bahrein	2,99%	44.071
			Indonesia	0,99%	14.535
			Otros	2,05%	30.204

Nota: Valores no consideran ajuste de consolidación por ventas entre empresas relacionadas.

### 33. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

#### 33.1 GARANTÍAS DIRECTAS

##### a) CAP Minería

Acreedor de la garantía	Nombre Deudor	Faena	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tipo de garantía	Relación	Activos comprometidos		Saldos pendientes		
							Tipo de garantía	Moneda	Valor contable MUS\$	31.12.2016 MUS\$	2017 y siguientes MUS\$
Sernageomin	Compañía Minera del Pacífico S.A.	Minas El Romeral	7/29/2016	15/07/2017	Boleta de garantía	Autoridad Legal	Boleta de garantía	UF	6.907	6.907	6.907
Sernageomin	Compañía Minera del Pacífico S.A.	Puerto Tototalillo	7/20/2016	30/07/2017	Boleta de garantía	Autoridad Legal	Boleta de garantía	UF	2.090	2.090	2.090
Sernageomin	Compañía Minera del Pacífico S.A.	Cerro Negro Norte	7/20/2016	30/07/2017	Boleta de garantía	Autoridad Legal	Boleta de garantía	UF	15.154	15.154	15.154
Sernageomin	Compañía Minera del Pacífico S.A.	Los Colorados	7/20/2016	30/07/2017	Boleta de garantía	Autoridad Legal	Boleta de garantía	UF	10.275	10.275	10.275
Sernageomin	Compañía Minera del Pacífico S.A.	Planta de Pellets	8/1/2016	15/08/2017	Boleta de garantía	Autoridad Legal	Boleta de garantía	UF	13.982	13.982	13.982
Sernageomin	Compañía Minera del Pacífico S.A.	Planta Magnetita	8/1/2016	15/08/2017	Boleta de garantía	Autoridad Legal	Boleta de garantía	UF	5.083	5.083	5.083
Sernageomin	Compañía Minera del Pacífico S.A.	Planta Magnetita	8/2/2016	15/08/2017	Boleta de garantía	Autoridad Legal	Boleta de garantía	UF	2.834	2.834	2.834
Sernageomin	Compañía Minera del Pacífico S.A.	Minas El Algarrobo	8/10/2016	21/08/2017	Boleta de garantía	Autoridad Legal	Boleta de garantía	UF	16.171	16.171	16.171
Sernageomin	Compañía Minera del Pacífico S.A.	Cerro Negro Cristales	10/24/2016	04/11/2017	Boleta de garantía	Autoridad Legal	Boleta de garantía	UF	391	391	391
<b>TOTAL</b>									<b>72.887</b>	<b>72.887</b>	<b>72.887</b>

Las boletas de garantía entregadas por CAP Minería no están afectas a amortización de capital, tasa de emisión, ni tasa de compra.

**b) Otras filiales**

Acreedor de la garantía	Nombre Deudor	Relación	Activos comprometidos		Saldos pendientes			Liberación de garantías	
			Tipo de garantía	Moneda	Valor contable MUS\$	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$	2016 MUS\$	2017 y siguientes MUS\$
Minera Escondida Ltda	Instapanel S.A.	Cliente	Boleta de garantía	UF	22	22	22	22	-
Cia Minera del Pacifico Cap	Instapanel S.A.	Cliente	Boleta de garantía	UF	29	29	29	29	-
Corporación Nacional del Cobre	Cintac SAIC	Cliente	Boleta de garantía	CLP	-	-	12	-	-
Corporación Nacional del Cobre	Instapanel S.A.	Cliente	Boleta de garantía	CLP	-	-	18	-	-
Ferrovial Agroman	Cintac SAIC	Cliente	Boleta de garantía	CLP	79	79	-	79	-
Consortio 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	1	1	1.150	1	-
Fisco de Chile Serv.Nacional de Aduanas	Cintac SAIC	Cliente	Boleta de garantía	USD	1	1	173	1	-
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	53	53	-	53	-
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	315	315	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	3.614	3.614	5.872	1.218	2.396
Banco Provincia Bs As	Intasa S.A.	Banco	Hipoteca	\$ Arg	96	96		96	
Banco Provincia Bs As	Intasa S.A.	Banco	Hipoteca	\$ Arg	754	754		413	341
<b>TOTAL</b>					<b>6.344</b>	<b>6.344</b>	<b>9.102</b>	<b>2.275</b>	<b>4.069</b>

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 31 Diciembre de 2016 el monto del activo fijo comprometido asciende MUS\$328.216.

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, agosto y octubre de 2016 por un total de UF 1.851.978, equivalentes a MUS\$ 72.887 valorizados al 31 de diciembre de 2016. Dichos instrumentos están incluidos en la Categoría A.1, y todos fueron emitidos por bancos con domicilio en Chile.

### 33.2 GARANTÍAS INDIRECTAS

Acreedor de la garantía	Deudor		Activos comprometidos			Saldos Pendientes		Liberación de garantías	
	Nombre	Relación	Tipo de garantía	Moneda	Valor contable MUS\$	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$	2016 MUS\$	2017 y siguientes MUS\$
Bono Internacional en US\$	CAP S.A.	Matriz	Solidaridad	US\$	46.179	46.179	56.913	-	46.179
<b>TOTAL</b>					<b>46.179</b>	<b>46.179</b>	<b>56.913</b>	<b>-</b>	<b>46.179</b>

- 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 31 de Diciembre de 2016 un saldo de MUS\$46.179, 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 Matriz, CAP S.A., acordó autorizar el otorgamiento de garantía a favor de los contratos suscritos con los clientes de Compañía Minera del Pacífico S.A. 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 podrán incluir, en ciertos casos, el pago anticipado de US\$75 por tonelada anual de compromiso de compra, más otras condiciones, por hasta 10 años. Al 31 de diciembre de 2016, los valores garantizados y recibidos por la Sociedad ascienden a MUS\$39.137.
- 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 31 de diciembre 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\$4.244 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.

La Compañía Siderúrgica Huachipato tiene contratado seguros sobre sus activos fijos y otros riesgos de negocios por un monto de MUS\$691.812, 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.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía Minera del Pacífico tiene contratados seguros sobre sus activos fijos y otros riesgos del negocio por un monto aproximado a MUS\$3.487.927 cuyo máximo indemnizable asciende a aproximadamente a MUS\$644.191.

Durante el mes de enero de 2015 en la faena Cerro Negro Norte se registraron dos siniestros, originados en fallas de los espesadores, lo que significó pérdidas de producción. Se efectuó una presentación a la Compañía de Seguros, solicitando la indemnización respectiva por los daños ocasionados. Finalmente el monto a indemnizar se acordó en MUS\$ 2.055, el que fue pagado en el mes de octubre de 2016.

Avales y garantías recibidos de terceros según el siguiente detalle:

	Acumulado 31.12.2016 MUS\$	Acumulado 31.12.2015 MUS\$
Valores y Documentos recibidos de proveedores y contratistas para garantizar trabajos y anticipos	24.987	275.905
Garantías hipotecarias de trabajadores por préstamos hipotecarios y otros	213	74
Valores en garantía por ventas	1.628	1.967
Garantía recibida por contratos(boletas bancarias y otros)	32.585	31.639
<b>TOTAL</b>	<b>59.413</b>	<b>309.585</b>

La filial Cintac S.A.I.C. ha recibido cauciones (hipotecas) de clientes por la suma de MUS\$1.227

### 33.4 COMPROMISOS

#### Compromisos directos

	Acumulado 31.12.2016 MUS\$	Acumulado 31.12.2015 MUS\$
Compromisos a un año	716.974	419.144
Compromisos a más de un año	1.694.141	975.225
<b>TOTAL</b>	<b>2.411.115</b>	<b>1.394.369</b>

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

#### Otros compromisos

##### 1) Órdenes de compra y consignaciones

	Acumulado 31.12.2016 MUS\$	Acumulado 31.12.2015 MUS\$
Órdenes de compra colocadas	269.775	167.411
Existencias en consignación	2.379	1.926
<b>TOTAL</b>	<b>272.154</b>	<b>169.337</b>

##### 2) Otros

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

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 31 de diciembre de 2015 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.

Al 31 de Diciembre de 2016, ya se cancelaron las 12 primeras cuotas.

Con fecha 14 de junio de 2016 se firmó un nuevo préstamo con el Banco Provincia de Buenos Aires por la suma de \$arg 3.000.000 a un año de plazo y a pagar en 12 cuotas mensuales consecutivas. Este préstamo está garantizado con el remanente de la hipoteca que avala el préstamo obtenido con el Banco Provincia de Buenos Aires dentro del marco del Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario Decreto N° 783/2010.

Con fecha 31 de Marzo de 2010, Intasa S.A. otorgó un aval para garantizar las operaciones de la empresa Steel House do Brasil Comercio Ltda. (Filial de Tubos Argentinos S.A.) a favor del Banco de Crédito e Inversiones S.A (BCI) de Miami por la suma de MUS\$ 1.000.-. La línea se amplió posteriormente en MUS\$ 2.000.-. Al 31 de Diciembre de 2016 el préstamo esta cancelado en su totalidad, aunque el Banco de Crédito e Inversiones S.A (BCI) de Miami no ha devuelto el aval mencionado.

CAP S.A. es avalista de Tubos Argentinos S.A. para responder solidariamente por las obligaciones bancarias que se detallan a continuación:

Banco HSBC de Chile: préstamo obtenido el 22 de diciembre de 2016 por MUS\$ 5.000 con vencimiento de capital al final del periodo de 3 años (diciembre 2019) y cancelaciones de intereses semestrales.

Banco BCI de Chile: préstamo obtenido el 22 de diciembre de 2016 por MUS\$ 10.000 con vencimiento de capital al final del periodo de 3 años (diciembre 2019) y cancelaciones de intereses semestrales.

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

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

Al 31 de diciembre 2016, la Compañía no ha iniciado la colocación del mencionado bono.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantiene responsabilidad por pagarés otorgados a favor de proveedores de carbón por un monto total de MUS\$36.578 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.

En Sesión de Directorio de la Compañía celebrada el 28 de noviembre de 2016, se acordó no ejercer la opción de compra de acciones de la Sociedad Minera El Aguila SpA. Además, se autorizó el inicio de las negociaciones con HCHL, con el objeto de determinar las condiciones en que se podría incorporar un tercero como controlador del Proyecto Productora.

#### **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 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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.
- En noviembre de 2016, la Compañía suscribió un contrato de prestación de servicios con la empresa SCM Minera Lumina Cooper Chile (MLCC), en el cual la Compañía se obliga a prestar el servicio de recepción, almacenamiento o acopio temporal, manejo y embarque del Concentrado de Cobre que produzca MLCC en la planta de beneficio del Yacimiento minero Caserones, por el Puerto Mecanizado Punta Totoralillo. Para la prestación de los servicios mencionados, la Compañía deberá previamente desarrollar el proyecto denominado "Modificación del Puerto Totoralillo, cuyo costo se estima inicialmente en MUS\$ 37.000. El Contrato debería estar operativo durante el primer trimestre del año 2018.

#### **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 consume en sus instalaciones minero-industriales y servicios relacionados con su proceso de producción, ubicados preferentemente en la Región de Atacama y Región de Coquimbo. El suministro se efectuará en el período 1° de enero de 2016 hasta el 31 de diciembre de 2027.

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

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

#### **Contratos Planta Desalinizadora**

Actualmente, la filial Cleanairtech Sudamérica S.A., mantiene un contrato con la empresa Acciona Agua S.A.U. agencia en Chile, por la operación y mantenimiento de la planta desalinizadora y los acueductos, para la producción y transporte de hasta 400 l/s de agua desalinizada, 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 nominal a producir y transportar. Durante el segundo semestre del 2016, se terminaron de realizar todas las actividades pendientes de construcción y se finiquitaron los respectivos contratos de construcción existentes, no existiendo a la fecha actividades de proyecto pendientes. Adicionalmente con fecha 23 de diciembre, Cleanairtech Sudamérica S.A. alcanzó el Project Completion bajos los contratos de financiamiento existentes.

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 Sudamérica 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 31 de diciembre 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 Il. 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 31 de diciembre de 2016, es de aproximadamente MUS\$1.470 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 30º 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 Ejecución 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 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía tiene juicios en su contra por demandas relacionadas con causas civiles, las cuales se encuentran provisionadas por un valor de MUS\$187 y MUS\$373 respectivamente.
- (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 diciembre de 2016 el monto de los activos comprometidos asciende a MUS\$328.216

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\$51.885.

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	
				31.12.2016	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	13,28	8,77
Endeudamiento Financiero Neto a EBITDA (Leverage Ratio)	Endeudamiento Financiero Neto/EBITDA últimos 12 meses	Veces	Igual o menor a 4,75 veces	1,05	2,95
Patrimonio	Patrimonio Total	MUS\$	Mayor a MUS\$ 550.000	2.126.834	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 período hasta el 31 de marzo de 2016; (ii) 5,25 veces durante el período entre el 31 de marzo de 2016 y el 30 de junio de 2016; (iii) 5,00 veces durante el período entre el 30 de junio de 2016 y el 30 de septiembre de 2016; (iv) 4,75 veces durante el período entre el 30 de septiembre de 2016 y el 31 de diciembre de 2016; (v) 4,50 veces durante el período entre el 31 de diciembre de 2016 y el 31 de marzo de 2017; (vi) 4,25 veces durante el período entre el 31 de marzo de 2017 y el 30 de junio de 2017 y (vii) 4,00 veces en los períodos 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 período hasta el 31 de marzo de 2016 y (ii) 2,50 veces durante los períodos 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.

#### Contratos de Crédito CAP S.A.

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.

Este contrato de crédito fue pagado totalmente durante el primer semestre de 2016.

#### 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 Canadá (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

Durante el último trimestre de 2015, CAP giró el 100% del monto de esta línea de crédito, la cual fue pagada durante el mes de diciembre de 2016 en su totalidad.

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 + 175 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 la línea de crédito del banco Sumitomo Mitsui Banking Corporation, los que se encuentran invertidos en depósitos a plazo corto y mediano plazo.

Los covenants asociados a estas líneas de créditos son los mismos establecidos para el crédito sindicado suscrito con The Bank of Tokyo – Mitsubishi UFJ Ltd.

#### Contratos de Créditos

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

Indicador	Descripción	Unidad	Límite	Valores	
				31.12.2016	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	6,23	5,07
Endeudamiento Financiero Neto a EBITDA (Leverage Ratio)	Endeudamiento Financiero Neto/ EBITDA últimos 12 meses	Veces	Igual o menor a 4,75 veces	1,33	2,85
Patrimonio	Patrimonio Total	MUS\$	Mayor a MUS\$ 550.000	3.177.836	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	31.12.2016	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	6,23	4,57
Endeudamiento Financiero Neto a Patrimonio	Endeudamiento Financiero Neto/ Patrimonio	Veces	Menor o igual a a 1,2 veces	0,17	0,25
Patrimonio	Patrimonio Total	MUS\$	Mayor a MUS\$ 550.000 (*)	3.177.836	3.160.778

(\*) Nota: Con relación a los contratos de emisión de bonos serie G y H, se mantienen los mismos covenants 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	
		31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
<b>ACTIVOS</b>			
Caja y bancos	(6.1)	30.784	20.561
Depósitos a plazo	(6.1)	106.409	141.203
Fondos mutuos	(6.1)	87.045	65.970
Depósitos a plazo a mas de 90 días	(6.3)	506.840	390.264
Intereses devengados bonos corporativos	(6.3)	356	356
Activos de Cobertura	(10)	1.783	460
Otros activos financieros	(6.3)	52.471	49.086
Bonos Corporativos	(6.3)	20.888	20.888
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Préstamos de entidades financieras	(20.1)	(281.441)	(337.944)
Obligaciones con el público (Bonos)	(20.1)	(7.897)	(1.817)
Giros en descubierto	(20.1)	(119)	(5.473)
Arrendamiento financiero	(20.1)	(28.119)	(27.848)
Gastos activados relacionados con los créditos	(20.2)	2.342	180
Pasivos de Cobertura	(10)	(12.277)	(4.383)
<b>Pasivos No corrientes</b>			
Préstamos de entidades financieras	(20.1)	(507.006)	(777.313)
Obligaciones con el público (Bonos)	(20.1)	(452.807)	(226.469)
Arrendamiento financiero	(20.1)	(87.730)	(103.147)
Gastos activados relacionados con los créditos	(20.2)	20.365	22.305
Pasivos de Cobertura	(10)	(2.355)	(16.878)
<b>TOTAL ENDEUDAMIENTO FINANCIERO NETO</b>		<b>(550.468)</b>	<b>(789.999)</b>

### Ebitda últimos 12 meses

	Nota	Valores	
		31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
Ganancia Bruta		321.604	189.790
Gastos de administracion		(75.858)	(82.262)
Gastos de distribución		(16.208)	(19.591)
Depreciación	(N°31)	185.179	169.985
Amortización	(N°31)	27.926	28.624
<b>EBITDA ÚLTIMOS 12 MESES</b>		<b>442.643</b>	<b>286.546</b>

### Cobertura de gastos financieros Netos

		Valores	
		31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
<b>Ebitda</b>			
Ebitda últimos 12 meses	(a)	442.643	286.546
Gastos financieros netos			
(-)Gastos financieros ultimos 12 meses		(80.958)	(60.513)
(-)Intereses financieros activados últimos 12 meses		-	(6.179)
(+)Ingresos financieros últimos 12 meses		9.853	4.019
(=) Ingresos (Gastos) financieros netos	(b)	(71.105)	(62.673)
<b>COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS NETOS</b>	<b>( A / B )</b>	<b>6,23 (**)</b>	<b>4,57 (**)</b>

### Pasivo financiero neto a Patrimonio

		Valores	
		31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
Total deuda financiera neta	(c)	(550.468)	(789.999)
Patrimonio	(d)	3.177.836	3.160.778
<b>PASIVO FINANCIERO NETO A PATRIMONIO</b>	<b>( C / D )</b>	<b>0,17 (**)</b>	<b>0,25 (**)</b>

### Endeudamiento financiero neto a Ebitda

		Valores	
		31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
Endeudamiento financiero neto	(e)	(550.468)	(789.999)
Ebitda últimos 12 meses	(f)	442.643	286.546
<b>ENDEUDAMIENTO FINANCIERO NETO A EBITDA</b>	<b>( E / F )</b>	<b>1,24 (**)</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, este indicador presenta los siguientes valores :

Indicador	Descripción	Unidad	Límite	31.12.2016	31.12.2015
Gravámenes restringidos	(Activos a valor libro - Activos con gravámenes ) / pasivo exigible	Veces	Mayor a 0,5 veces	2,08	2,02

A continuación se presenta la metodología de cálculo y las cifras utilizadas para determinar los índices señalados en el cuadro anterior

		Valores	
		31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
<b>Gravámenes Restringidos</b>			
(+)Total activos		5.630.341	5.708.541
(-) Activos con gravámenes (Cleanairtech-Tecnocap-TASA-Intasa)		(406.145)	(393.794)
(-) Anticipos de venta con garantía CAP		(39.137)	(62.581)
(-)Garantía directas		(6.344)	(9.156)
(-)Garantías Indirectas		(76.289)	(96.798)
<b>(=)ACTIVOS NETOS (SIN RESTRICCIONES)</b>	<b>( G )</b>	<b>5.102.426</b>	<b>5.146.212</b>
Pasivo Exigible (Total pasivos)	(h)	2.452.505	2.547.763
<b>INDICADOR</b>	<b>( G / H )</b>	<b>2,08</b>	<b>2,02</b>

- c) obligación de entregar información financiera trimestralmente
- d) obligación de mantener al día los compromisos contraídos con terceros.

Por otra parte, la filial indirecta Cintac S.A., debido a contratos de préstamos suscritos durante 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	
Deuda Financiera Neta / EBITDA	(Obligaciones financieras, menos efectivo y 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	
				31.12.2016	31.12.2015
Ratio de cobertura servicio deuda	Ingresos disponibles-costos desembolsados	Veces	Mayor o igual a 1,30 veces	1,53	1,56

Indicador	Descripción	Unidad	Límite	Valores	
				31.12.2017	
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	1,50	

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 años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

### Al 31 de Diciembre de 2016

Gastos acumulados al 31 de Diciembre 2016						Acumulado	Gastos comprometidos a futuro	
Identificación de la Empresa	Nombre del Proyecto	Estado del proyecto	Concepto	Activo/Gasto	Item del activo/gastos de destino	Monto 01.01.2016 31.12.2016	Desembolsos comprometidos a futuro	Fecha estimada
CMP S.A.	Mejoramiento (01) vía férrea Los Colorados a Planta de Pellets	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	371	350	2017
CMP S.A.	Mejoramiento (02) vía férrea Los Colorados a Planta de Pellets	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	127	120	2017
CMP S.A.	Inversiones ambientales Planta de Pellets	En programa	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	-	3.975	2017
CMP S.A.	Control Flujo Gases	En programa	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	-	600	2017
CMP S.A.	Inversiones Los Colorados	En programa	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	-	594	2017
CMP S.A.	Inversiones Planta Magnetita	En programa	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	-	300	2017
CMP S.A.	Inversiones Puerto Totoralillo	En programa	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	-	600	2017
CMP S.A.	Depósito Relave CNN	En programa	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	-	4.000	2017
CMP S.A.	Estudios	En programa	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	-	1.218	2017
CMP S.A.	Estudios relaves Planta de Pellets	Terminado	Gestión ambiental	Gasto	Costo	573	-	-
CMP S.A.	Proyectos ambientales	Terminado	Gestión ambiental	Gasto	Costo	564	-	-
CMP S.A.	Gestión ambiental Minas El Romeral	Terminado	Gestión ambiental	Gasto	Costo	276	-	-
CMP S.A.	Gestión ambiental Minas Planta de Pellets	Terminado	Gestión ambiental	Gasto	Costo	869	-	-
CMP S.A.	Gestión ambiental Minas Los Colorados	Terminado	Gestión ambiental	Gasto	Costo	398	-	-
CMP S.A.	Gestión ambiental Cerro Negro Norte	Terminado	Gestión ambiental	Gasto	Costo	303	-	-
CMP S.A.	Gestión ambiental Hierro Atacama	Terminado	Gestión ambiental	Gasto	Costo	3	-	-
CMP S.A.	Proyectos ambientales	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	-	624	2017
CMP S.A.	Gestión ambiental Minas El Romeral	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	-	389	2017
CMP S.A.	Gestión ambiental Minas Planta de Pellets	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	-	1.410	2017
CMP S.A.	Gestión ambiental Minas Los Colorados	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	-	518	2017
CMP S.A.	Gestión ambiental Cerro Negro Norte	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	-	743	2017
CMP S.A.	Gestión ambiental Hierro Atacama	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	-	85	2017
CSH S.A.	Asesorías y proyectos de mejoramiento	En proceso	Cumplimiento legal	Activo	Construcciones en curso	863	1.254	2017
CSH S.A.	Monitoreo calidad del aire	Terminado	Estación nueva libertad	Gasto	Operacional	29	-	2017
CSH S.A.	Supervisión y análisis	En proceso	Seguimiento ambiental	Gasto	Operacional	353	-	2017
CSH S.A.	Manejo de residuos	En proceso	Transporte y disposición final de residuos	Gasto	Operacional	4	-	2017
CSH S.A.	Tratamiento de riles	En proceso	Análisis de riles	Gasto	Operacional	66	-	2017
CSH S.A.	Otros	En proceso	Varios	Gasto	Operacional	683	1.544	2017
CINTAC	Retiros de residuos	En Proceso	Gestión ambiental	Gasto	Operacional	92	26	2017
PLL	Gestión Ambiental	Terminado	Gestión Ambiental	Gasto	Costo	11	-	2017
<b>TOTALES</b>						<b>5.585</b>	<b>18.350</b>	

### Al 31 de diciembre de 2015

Gastos acumulados al 31 de Diciembre 2015						Acumulado	Gastos comprometidos a futuro	
Identificación de la Empresa	Nombre del Proyecto	Estado del proyecto	Concepto	Activo/Gasto	Item del activo/gastos de destino	Monto 01.01.2015 31.12.2015	Desembolsos comprometidos a futuro	Fecha estimada
CMP S.A.	Mejoramiento (01) vía férrea Los Colorados a Planta de Pellets	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	1.064	1.129	2016
CMP S.A.	Instalación mallas eólicas Planta de Cal	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	49	35	2016
CMP S.A.	Mejoramiento (02) vía férrea Los Colorados a Planta de Pellets	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	664	436	2016
CMP S.A.	Disminución de emisión de polvos fugitivos	En programa	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	-	288	2016
CMP S.A.	Estudios relaves Planta de Pellets	En proceso	Gestión ambiental	Gasto	Costo	990	700	2016
CMP S.A.	Estudios calidad del aire Planta de Pellets	Terminado	Gestión ambiental	Gasto	Costo	178	-	-
CMP S.A.	Proyectos ambientales	Terminado	Gestión ambiental	Gasto	Costo	631	-	-
CMP S.A.	Gestión ambiental Minas El Romeral	Terminado	Gestión ambiental	Gasto	Costo	338	-	-
CMP S.A.	Gestión ambiental Minas El Algarrobo	Terminado	Gestión ambiental	Gasto	Costo	85	-	-
CMP S.A.	Gestión ambiental Minas Planta de Pellets	Terminado	Gestión ambiental	Gasto	Costo	714	-	-
CMP S.A.	Gestión ambiental Minas Los Colorados	Terminado	Gestión ambiental	Gasto	Costo	344	-	-
CMP S.A.	Gestión ambiental Cerro Negro Norte	Terminado	Gestión ambiental	Gasto	Costo	581	-	-
CMP S.A.	Gestión ambiental Hierro Atacama	Terminado	Gestión ambiental	Gasto	Costo	38	-	-
CMP S.A.	Proyectos ambientales	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	-	967	2016
CMP S.A.	Gestión ambiental Minas El Romeral	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	-	365	2016
CMP S.A.	Gestión ambiental Minas Planta de Pellets	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	-	1.165	2016
CMP S.A.	Gestión ambiental Minas Los Colorados	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	-	359	2016
CMP S.A.	Gestión ambiental Cerro Negro Norte	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	-	449	2016
CMP S.A.	Gestión ambiental Hierro Atacama	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	-	302	2016
CSH S.A.	Asesorías y proyectos de mejoramiento	En proceso	Cumplimiento legal	Activo	Construcciones en curso	1.367	3.400	2016
CSH S.A.	Monitoreo calidad del aire	En proceso	Estación nueva libertad	Gasto	Operacional	11	-	2016
CSH S.A.	Supervisión y análisis	En proceso	Seguimiento ambiental	Gasto	Operacional	351	-	2016
CSH S.A.	Manejo de residuos	En proceso	Transporte y disposición final de residuos	Gasto	Operacional	16	-	2016
CSH S.A.	Tratamiento de riles	En proceso	Análisis de riles	Gasto	Operacional	33	-	2016
CSH S.A.	Otros	En proceso	Varios	Gasto	Operacional	577	-	2016
CINTAC	Retiros de residuos	En proceso	Gestión ambiental	Gasto	Operacional	54	12	2016
PLL	Gestión Ambiental	Terminado	Gestión Ambiental	Gasto	Costo	5	-	2016
<b>TOTALES</b>						<b>8.090</b>	<b>9.608</b>	

## 35. ACTIVOS Y PASIVOS POR TIPO DE MONEDA

ACTIVOS, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

### Activos

Rubro IFRS	Moneda	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
Efectivo y efectivo equivalente	\$ Arg no reajutable	1.101	264
	\$ No reajutable	87.974	60.289
	US\$	134.770	166.895
	Soles Peruanos	359	155
	Otras	34	131
Otros activos financieros corriente	\$ No reajutable	54.409	29.766
	US\$	507.041	410.400
Otros activos no financieros, corriente	\$ Arg no reajutable	26	275
	\$ No reajutable	9.594	8.373
	US\$	1.943	1.886
	UF	-	280
	Soles Peruanos	1	6
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	\$ Arg no reajutable	8.858	6.979
	\$ No reajutable	76.812	92.760
	US\$	143.645	66.653
	UF	770	-
	Soles Peruanos	362	368
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	\$ No reajutable	147	96
	US\$	40.708	11.209
Inventarios	US\$	252.056	326.837
Activos por impuestos corrientes	\$ Arg no reajutable	1.898	1.039
	\$ No reajutable	53.052	37.919
	US\$	1.872	36.853
	Soles Peruanos	304	-
	Otras	3	2
Otros activos financieros, no corriente	US\$	33.221	37.984
Otros activos no financieros, no corriente	\$ No reajutable	5.800	11.926
	US\$	8.725	7.180
	Soles Peruanos	-	528
	Otras	315	74
Derechos por cobrar no corrientes	\$ Arg no reajutable	6	11
	\$ No reajutable	3.732	5.461
	US\$	-	18.097
	UF	20.105	-
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	US\$	1.694	35
	US\$	718.119	746.024
Propiedades, planta y equipo, neto	US\$	3.445.883	3.588.306
Propiedades de Inversión	US\$	6.515	6.694
Plusvalía	US\$	1.767	1.767
Activos por impuestos diferidos	US\$	6.570	24.926
<b>TOTALES</b>		<b>5.630.341</b>	<b>5.708.541</b>

PASIVOS, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Pasivos

Rubro IFRS	Moneda	Hasta 90 días	90 días hasta 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	mas de 10 años
Otros pasivos financieros, corrientes	\$ Arg no reajutable	865	2.387	-	-	-	-
	\$ No reajutable	499	-	-	-	-	-
	US\$	78.551	239.494	-	-	-	-
	UF	5.670	45	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ Arg no reajutable	2.772	-	-	-	-	-
	\$ No reajutable	39.866	35.890	-	-	-	-
	US\$	105.446	92.871	-	-	-	-
	UF	267	-	-	-	-	-
	Soles Peruanos	3.024	-	-	-	-	-
	Otras	3	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	\$ No reajutable	44	752	-	-	-	-
	US\$	49.731	20.889	-	-	-	-
Otras Provisiones a corto plazo	\$ Arg no reajutable	156	-	-	-	-	-
	\$ No reajutable	1.791	1.410	-	-	-	-
	US\$	4.688	290	-	-	-	-
	Soles Peruanos	195	-	-	-	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	\$ Arg no reajutable	301	-	-	-	-	-
	\$ No reajutable	12.070	23.191	-	-	-	-
	US\$	54	8.804	-	-	-	-
	Soles Peruanos	156	-	-	-	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	\$ Arg no reajutable	327	-	-	-	-	-
	\$ No reajutable	4.568	11.872	-	-	-	-
	US\$	-	27	-	-	-	-
	Soles Peruanos	598	532	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros corrientes	\$ No reajutable	258	-	-	-	-	-
	US\$	261	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros no corrientes	\$ Arg no reajutable	-	-	3.979	-	-	-
	US\$	-	-	554.843	47.230	178.889	-
	UF	-	-	-	232.651	-	-
	US\$	-	-	2.822	2.054	5.812	1.073
	UF	-	-	180	-	-	-
Otras Provisiones a largo Plazo	US\$	-	-	10.748	7.150	17.875	25.019
	US\$	-	-	129.417	91.581	198.309	47.979
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	\$ No reajutable	-	-	23.663	6.793	17.572	16.291
	US\$	-	-	3.119	-	-	-
Otros pasivos no financieros no corrientes	\$ No reajutable	-	-	8	-	-	-
	US\$	-	-	58.556	15.185	-	-
<b>TOTAL</b>		<b>312.161</b>	<b>438.454</b>	<b>787.335</b>	<b>402.644</b>	<b>418.457</b>	<b>93.454</b>

## PASIVOS, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

## Pasivos

Rubro IFRS	Moneda	Hasta 90 días	90 días hasta 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	mas de 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	-	-	-	-
	Otras	3	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	\$ 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	
		01.01.2016 31.12.2016 MUS\$	01.01.2015 31.12.2015 MUS\$
Activos corrientes	\$ Arg no reajutable	(1.452)	(5.187)
	\$ No reajutable	17.507	(31.731)
	Otras	20	(110)
Activos no corrientes	\$ Arg no reajutable		(6)
	\$ No reajutable	1.983	(4.285)
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>18.057</b>	<b>(41.319)</b>
Pasivos corrientes	\$ Arg no reajutable	1.529	6.018
	\$ No reajutable	(18.535)	22.725
	Otras	(1)	2
Pasivos no corrientes	\$ Arg no reajutable	867	1.838
	\$ No reajutable	(3.652)	11.490
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>(19.792)</b>	<b>42.073</b>
<b>TOTAL DIFERENCIA DE CAMBIO</b>		<b>(1.735)</b>	<b>754</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	
		01.01.2016 31.12.2016 MUS\$	01.01.2015 31.12.2015 MUS\$
Activos corrientes	\$ No reajutable	494	1.645
Activos no corrientes	Pesos Chilenos	534	67
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>1.028</b>	<b>1.712</b>
Pasivos corrientes	\$ No reajutable	8	(2)
	Otras	(48)	(74)
Pasivos no corrientes	\$ No reajutable	-	-
	Otras	(692)	33
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>(732)</b>	<b>(43)</b>
<b>TOTAL UNIDADES DE REAJUSTE.</b>		<b>296</b>	<b>1.669</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. SANCIONES

Durante los periodos finalizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad Matriz CAP S.A. y sus filiales no han recibido sanciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, tampoco han sido sancionados sus directores y administradores en el desempeño de sus cargos.

## 38. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1° de enero de 2017 y el 27 de enero de 2017, fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, no han ocurrido hechos significativos que afecten a los mismos.

\*\*\*\*\*

# ESTADOS DE SITUACIÓN CLASIFICADOS RESUMINDOS DE FILIALES DE CAP S.A.

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras en miles de dólares estadounidenses)

En miles de dólares estadounidenses	Compañía Siderúrgica Huachipato S.A.		Compañía Minera del Pacífico S.A. y filiales		Novacero S.A. y filiales		Tecnocap S.A. y filial	
	2016 MUSS	2015 MUSS	2016 MUSS	2015 MUSS	2016 MUSS	2015 MUSS	2016 MUSS	2015 MUSS
<b>ACTIVOS</b>								
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>								
Activos corrientes totales	145.285	154.044	475.252	417.623	178.445	197.115	8.629	7.213
Activos no corrientes totales	638.503	667.383	3.013.820	3.160.241	129.880	125.476	51.886	53.832
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>783.788</b>	<b>821.427</b>	<b>3.489.072</b>	<b>3.577.864</b>	<b>308.325</b>	<b>322.591</b>	<b>60.515</b>	<b>61.045</b>
<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>								
<b>PASIVOS</b>								
Pasivos corrientes totales	267.429	292.488	546.322	435.857	112.689	118.403	4.889	4.580
Pasivos no corrientes totales	118.106	110.837	815.916	1.035.147	5.725	19.589	29.493	33.059
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>385.535</b>	<b>403.325</b>	<b>1.362.238</b>	<b>1.471.004</b>	<b>118.414</b>	<b>137.992</b>	<b>34.382</b>	<b>37.639</b>
<b>PATRIMONIO</b>								
Patrimonio total	398.253	418.102	2.126.834	2.106.860	189.911	184.599	26.133	23.406
<b>TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS</b>	<b>783.788</b>	<b>821.427</b>	<b>3.489.072</b>	<b>3.577.864</b>	<b>308.325</b>	<b>322.591</b>	<b>60.515</b>	<b>61.045</b>

(\*) Al 31 de diciembre de 2012, las filiales Intasa S.A. y Ecocap S.A., se presentan consolidadas con Novacero S.A. y Tecnocap S.A. respectivamente.

Abastecimientos CAP S.A.		P.O.R.T. Investments Limited N.V. y filial		Puerto Las Losas S.A.		Cleanairtech Sudamerica S.A.		Intasa S.A.(*)		Ecocap S.A.(*)	
2016 MUS\$	2015 MUS\$	2016 MUS\$	2015 MUS\$	2016 MUS\$	2015 MUS\$	2016 MUS\$	2015 MUS\$	2016 MUS\$	2015 MUS\$	2016 MUS\$	2015 MUS\$
3.545	5.143	25	17	3.527	2.249	68.900	68.624	22.418	19.668	1	350
1	1	0	17.010	46.558	47.858	329.577	335.963	22.733	18.594	0	0
<b>3.546</b>	<b>5.144</b>	<b>25</b>	<b>17.027</b>	<b>50.085</b>	<b>50.107</b>	<b>398.477</b>	<b>404.587</b>	<b>45.151</b>	<b>38.262</b>	<b>1</b>	<b>350</b>
3	0	25	34	441	877	39.703	48.126	11.957	12.695	0	0
0	0	0	17.062	374	0	207.027	217.781	23.270	11.147	9	6
<b>3</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>17.096</b>	<b>815</b>	<b>877</b>	<b>246.730</b>	<b>265.907</b>	<b>35.227</b>	<b>23.842</b>	<b>9</b>	<b>6</b>
3.543	5.144	0	(69)	49.270	49.230	151.747	138.680	9.924	14.420	(8)	344
<b>3.546</b>	<b>5.144</b>	<b>25</b>	<b>17.027</b>	<b>50.085</b>	<b>50.107</b>	<b>398.477</b>	<b>404.587</b>	<b>45.151</b>	<b>38.262</b>	<b>1</b>	<b>350</b>

# ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN RESUMINDOS DE FILIALES DE CAP S.A.

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras en miles de dólares estadounidenses)

	Compañía Siderúrgica Huachipato S.A.		Compañía Minera del Pacífico S.A. y filiales		Novacero S.A. y filiales		Tecnocap S.A. y filiales	
	2016 MUS\$	2015 MUS\$	2016 MUS\$	2015 MUS\$	2016 MUS\$	2015 MUS\$	2016 MUS\$	2015 MUS\$
En miles de dólares estadounidenses								
<b>GANANCIA (PÉRDIDA)</b>								
Ingresos de actividades ordinarias	403.108	442.928	949.352	662.021	231.313	282.901	8.287	8.176
<b>GANANCIA BRUTA</b>	<b>11.362</b>	<b>14.874</b>	<b>224.283</b>	<b>89.130</b>	<b>49.063</b>	<b>35.710</b>	<b>5.341</b>	<b>4.239</b>
<b>GANANCIA (PÉRDIDA), ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(25.856)</b>	<b>(19.979)</b>	<b>152.776</b>	<b>29.810</b>	<b>16.935</b>	<b>4.483</b>	<b>3.673</b>	<b>2.721</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	6.579	4.286	(46.725)	(10.880)	(4.668)	(1.449)	(946)	(731)
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>(19.277)</b>	<b>(15.693)</b>	<b>106.051</b>	<b>18.930</b>	<b>12.267</b>	<b>3.034</b>	<b>2.727</b>	<b>1.990</b>
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	(19.277)	(15.693)	106.054	18.932	5.569	1.428	2.727	1.990
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras			(3)	(2)	6.698	1.606		
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>(19.277)</b>	<b>(15.693)</b>	<b>106.051</b>	<b>18.930</b>	<b>12.267</b>	<b>3.034</b>	<b>2.727</b>	<b>1.990</b>

(\*) Al 31 de diciembre de 2012, las filiales Intasa S.A. y Ecocap S.A., se presentan consolidadas con Novacero S.A. y Tecnocap S.A. respectivamente.

Abastecimientos CAP S.A.		P.O.R.T. Investments Limited N.V. y filial		Puerto Las Losas S.A.		Cleanairtech Sudamerica S.A.		Intasa S.A.(*)		Ecocap S.A.(*)	
2016 MUS\$	2015 MUS\$	2016 MUS\$	2015 MUS\$	2016 MUS\$	2015 MUS\$	2016 MUS\$	2015 MUS\$	2016 MUS\$	2015 MUS\$	2016 MUS\$	2015 MUS\$
-	-	-	-	4.074	1.949	64.795	72.068	55.557	90.799	-	-
-	-	-	-	(43)	(1.925)	30.353	33.184	3.176	12.129	-	-
(13)	(11)	(35)	(42)	42	(2.342)	15.497	12.285	(5.912)	1.455	(352)	(47)
				(2)	(2)	(4.215)	(3.106)	1.416	(2.200)		
(13)	(11)	(35)	(42)	40	(2.344)	11.282	9.179	(4.496)	(745)	(352)	(47)
(13)	(11)	(63)	(42)	40	(2.344)	11.282	9.179	(4.496)	(745)	(352)	(47)
(13)	(11)	(63)	(42)	40	(2.344)	11.282	9.179	(4.496)	(745)	(352)	(47)

# ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTOS RESUMIDOS DE FILIALES DE CAP S.A.

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras en miles de dólares estadounidenses)

En miles de dólares estadounidenses	Compañía Siderúrgica Huachipato S.A.		Compañía Minera del Pacífico S.A. y filiales		Novacero S.A. y filiales		Tecnocap S.A. y filial	
	2016 MUS\$	2015 MUS\$	2016 MUS\$	2015 MUS\$	2016 MUS\$	2015 MUS\$	2016 MUS\$	2015 MUS\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	215.612	291.968	223.873	(11.710)	64.125	35.511	7.455	8.036
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	3.878	(11.216)	(44.339)	(130.622)	(18.393)	10.990	23	23
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(218.667)	(281.338)	(202.258)	170.101	(27.474)	(49.004)	(5.805)	(5.645)
<b>INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO</b>	<b>823</b>	<b>(586)</b>	<b>(22.724)</b>	<b>27.769</b>	<b>18.258</b>	<b>(2.503)</b>	<b>1.673</b>	<b>2.414</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo					(661)	620	(3)	(60)
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>823</b>	<b>(586)</b>	<b>(22.724)</b>	<b>27.769</b>	<b>17.597</b>	<b>(1.883)</b>	<b>1.670</b>	<b>2.354</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	<b>388</b>	<b>974</b>	<b>77.299</b>	<b>49.530</b>	<b>29.102</b>	<b>30.984</b>	<b>5.644</b>	<b>3.290</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>1.211</b>	<b>388</b>	<b>54.575</b>	<b>77.299</b>	<b>46.699</b>	<b>29.101</b>	<b>7.314</b>	<b>5.644</b>

(\*) Al 31 de diciembre de 2012, las filiales Intasa S.A. y Ecocap S.A., se presentan consolidadas con Novacero S.A. y Tecnocap S.A. respectivamente.

Abastecimientos CAP S.A.		P.O.R.T. Investments Limited N.V. y filial		Puerto Las Losas S.A.		Cleanairtech Sudamerica S.A.		Intasa S.A.(*)		Ecocap S.A.(*)	
2016 MUS\$	2015 MUS\$	2016 MUS\$	2015 MUS\$	2016 MUS\$	2015 MUS\$	2016 MUS\$	2015 MUS\$	2016 MUS\$	2015 MUS\$	2016 MUS\$	2015 MUS\$
(21)	(11)	(30)	(22)	1.163	204	46.431	94.483	(1.455)	5.701	(1)	(2)
22	10	(624)	-	(157)	-	(14.690)	(30.667)	(5.615)	(10.840)	-	-
(1)	-	650	-	-	-	(29.527)	(61.326)	9.875	5.381	1	2
-	(1)	(4)	(10)	1.006	204	2.214	2.490	2.805	242	-	-
				-	-	(2.214)	(2.490)	-	-	-	1
-	(1)	(4)	(10)	1.006	204	-	-	2.805	242	-	1
3	4	9	20	1.012	808	-	-	490	248	1	-
3	3	5	10	2.018	1.012	-	-	3.295	490	1	1

# ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS DE FILIALES DE CAP S.A.

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras en miles de dólares estadounidenses)

En miles de dólares estadounidenses	Compañía Siderúrgica Huachipato S.A.				Compañía Minera del Pacífico S.A. y filiales				Novacero S.A. y filiales				Tecnocap S.A. y filial				Abastecimientos CAP S.A.							
	Capital emitido	Reservas	Ganancias acumuladas	Patrimonio total	Capital emitido	Reservas	Ganancias acumuladas	Participación no controladores	Patrimonio total	Capital emitido	Reservas	Ganancias acumuladas	Participación no controladores	Patrimonio total	Capital emitido	Reservas	Ganancias acumuladas	Participación no controladores	Patrimonio total	Capital emitido	Reservas	Ganancias acumuladas	Participación no controladores	Patrimonio total
<b>PATRIMONIO AL COMIENZO DEL PERIODO 01.01.2016</b>	375.949	1.566	40.587	418.102	887.221	427.859	791.745	35	2.106.860	57.230	2.971	36.011	88.387	184.599	21.539	6.857	(4.990)	-	23.406	3.500	-	1.644	-	5.144
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables																								
Incremento (disminución) por correcciones de errores																								
<b>PATRIMONIO INICIAL REEXPRESADO</b>	375.949	1.566	40.587	418.102	887.221	427.859	791.745	35	2.106.860	57.230	2.971	36.011	88.387	184.599	21.539	6.857	(4.990)	-	23.406	3.500	-	1.644	-	5.144
Resultados del ejercicio			(19.277)	(19.277)			106.054	(3)	106.051			5.569	6.698	12.267		2.727	2.727					(13)		(13)
Otro resultado Integral		(572)		(572)		999			999		(66)			(66)										
<b>RESULTADO INTEGRAL</b>	-	(572)	(19.277)	(19.849)	-	999	106.054	(3)	107.050	-	(66)	5.569	6.698	12.201	-	2.727	2.727	-	2.727	-	-	(13)	-	(13)
Emisión de acciones																								
Dividendos							(87.075)		(87.075)			(3.476)	(3.413)	(6.889)								(1.588)		(1.588)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios																								
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios																								
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios							(1)		(1)															
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera																								
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control																								
<b>SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016</b>	375.949	994	21.310	398.253	887.221	428.858	810.723	32	2.126.834	57.230	2.905	38.104	91.672	189.911	21.539	6.857	(2.263)	-	26.133	3.500	-	43	-	3.543
<b>PATRIMONIO AL COMIENZO DEL PERIODO 01.01.2015</b>	375.949	1.763	107.224	483.992	887.221	428.995	794.578	38	2.110.832	57.230	2.971	35.417	87.584	183.202	21.539	6.857	(6.980)	-	21.416	3.500	-	1.655	-	5.155
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables																								
Incremento (disminución) por correcciones de errores																								
<b>PATRIMONIO INICIAL REEXPRESADO</b>	375.949	1.763	107.224	483.992	887.221	428.995	794.578	38	2.110.832	57.230	2.971	35.417	87.584	183.202	21.539	6.857	(6.980)	-	21.416	3.500	-	1.655	-	5.155
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>			(15.693)	(15.693)			18.932	(2)	18.930			1.428	1.606	3.034		1.990	1.990					(11)		(11)
Otro resultado Integral		(197)		(197)		(1.136)			(1.136)															
<b>RESULTADO INTEGRAL</b>	-	(197)	(15.693)	(15.890)	-	(1.136)	18.932	(2)	17.794	-	-	1.428	1.606	3.034	-	1.990	1.990	-	1.990	-	-	(11)	-	(11)
Emisión de acciones																								
Dividendos							(21.766)		(21.766)			(834)		(834)										
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios																								
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios																								
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios							1	(1)				(803)	(803)											
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera																								
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control																								
<b>SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015</b>	375.949	1.566	40.587	418.102	887.221	427.859	791.745	35	2.106.860	57.230	2.971	36.011	88.387	184.599	21.539	6.857	(4.990)	-	23.406	3.500	-	1.644	-	5.144

(\*) Al 31 de diciembre de 2012, las filiales Intasa S.A. y Ecocap S.A., se presentan consolidadas con Novacero S.A. y Tecnocap S.A. respectivamente.

P.O.R.T. Investments Limited N.V. y filial					Puerto Las Losas S.A.					Cleanairtech Sudamerica S.A.					Intasa S.A. (*)					Ecopap S.A. (*)				
Capital emitido	Reservas	Ganancias acumuladas	Participación no controladores	Patrimonio total	Capital emitido	Reservas	Ganancias acumuladas	Participación no controladores	Patrimonio total	Capital emitido	Reservas	Ganancias acumuladas	Participación no controladores	Patrimonio total	Capital emitido	Reservas	Ganancias acumuladas	Participación no controladores	Patrimonio total	Capital emitido	Reservas	Ganancias acumuladas	Participación no controladores	Patrimonio total
7	404	(480)	-	(69)	60.438	-	(11.208)	-	49.230	134.472	(3.906)	8.114	-	138.680	12.529	957	934	-	14.420	7.339	-	(6.995)	-	344
7	404	(480)	-	(69)	60.438	-	(11.208)	-	49.230	134.472	(3.906)	8.114	-	138.680	12.529	957	934	0	14.420	7.339	-	(6.995)	-	344
		(35)		(35)			40		40			11.282		11.282			(4.496)		(4.496)			(352)		(352)
	17			17							1.784			1.784										
-	17	(35)	-	(18)	-	-	40	-	40	-	1.784	11.282	-	13.066	-	-	(4.496)	-	(4.496)	-	-	(352)	-	(352)
	(393)	480		87								1		1										
7	28	(515)		0	60.438	-	(11.168)	-	49.270	134.472	(2.122)	19.397	-	151.747	12.529	957	(3.562)	-	9.924	7.339	-	(7.347)	-	(8)
7	404	(438)		(27)	60.438		(8.864)		51.574	134.472	(3.976)	(1.065)		129.431	12.529	957	1.679		15.165	7.339		(6.948)		391
7	404	(438)	-	(27)	60.438	-	(8.864)	-	51.574	134.472	(3.976)	(1.065)	-	129.431	12.529	957	1.679	-	15.165	7.339	-	(6.948)	-	391
		(42)		(42)			(2.344)		(2.344)			9.179		9.179			(745)		(745)			(47)		(47)
											70			70										
-	-	(42)	-	(42)	-	-	(2.344)	-	(2.344)	-	70	9.179	-	9.249	-	-	(745)	-	(745)	-	-	(47)	-	(47)
7	404	(480)	-	(69)	60.438	-	(11.208)	-	49.230	134.472	(3.906)	8.114	-	138.680	12.529	957	934	-	14.420	7.339	-	(6.995)	-	344

# ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras en miles de dólares estadounidenses)

## 1. REPORTE BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

El ejercicio 2016 en curso, es el séptimo en que los registros contables y estados financieros de la compañía son confeccionados y reportados a la SVS, Bolsas y público en general bajo normas IFRS.

## 2. ANÁLISIS COMPARATIVO Y PRINCIPALES TENDENCIAS OBSERVADAS

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

### INGRESOS Y EBITDA

Al término del ejercicio 2016, los ingresos y EBITDA del grupo CAP alcanzaron MUS\$ 1.635.606 y MUS\$ 442.643, representando aumentos de 10,9% y 54,5% en relación con los MUS\$ 1.475.260 y MUS\$ 286.546 obtenidos en el ejercicio 2015.

En CAP Minería (CMP), los ingresos y EBITDA al 31 de Diciembre de 2016 llegaron a MUS\$ 949.352 y MUS\$ 342.226, mostrando aumentos de 43,4% y 88,0% al compararlos con los MUS\$ 662.021 y MUS\$ 182.027 del año anterior.

En CAP Acero (CSH), los ingresos y EBITDA al finalizar 2016 alcanzaron MUS\$ 403.108 y MUS\$ 13.580, resultantes en disminuciones de 9,0% y 38,4% en relación con los MUS\$ 442.928 y MUS\$ 22.046 de 2015.

En el grupo de procesamiento de acero (GPA), negocio compuesto por Cintac en Chile, Tupemesa en Perú y Tasa en Argentina, los ingresos y EBITDA al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 llegaron respectivamente a MUS\$ 286.870 y MUS\$ 28.537 representando una disminución de 23,2% y un aumento de 43,1% en relación con los correspondientes MUS\$ 373.700 y MUS\$ 19.947.

En CAP Infraestructura, actividad que comprende a la compañía productora de agua desalinizada Cleanairtech Sudamérica, la de transmisión eléctrica Tecnocap y el Puerto Las Losas, los ingresos y EBITDA al 31 de Diciembre de 2016 alcanzaron MUS\$ 77.156 y MUS\$ 52.732 reflejando disminuciones de 6,1% y 5,0% al compararlos con los MUS\$ 82.193 y MUS\$ 55.522 del año 2015. En relación con las cifras de 2015, estas últimas aparecen puntualmente altas, como resultado del reconocimiento de ingresos extraordinarios por facturación de energía por MUS\$ 3.886 en aquel ejercicio.

### RESULTADOS NETOS

En minería del hierro, la utilidad neta al 31 de Diciembre de 2016 de MUS\$ 106.051 fue un 460,2% mayor que la de MUS\$ 18.930 al 31 de Diciembre de 2015, como consecuencia de un incremento de 15,0% en el precio promedio del mineral de hierro despachado en el período y por el mayor tonelaje embarcado de 16.757 MTM en 2016 vs los 14.327 MTM de 2015. El costo de venta promedio por tonelada en tanto, se mantuvo bastante plano exhibiendo un ligero aumento de 0,4%, a pesar de un cambio sustancial en la mezcla de productos que incluyó un aumento en la producción de pellets de más de un 10%

En producción siderúrgica, la pérdida neta a Diciembre 2016 alcanzó a MUS\$ (19.277) un 22,8% mayor que la de MUS\$ (15.693) de 2015, por el efecto combinado de la disminución de 11,5% en el precio promedio del acero vendido y un aumento marginal en los despachos físicos a 719.909 TM en 2016 vs los 718.856 TM del año 2015. En cuanto al costo de venta promedio por tonelada, este se redujo en un 8,6%. Lamentablemente, la menor actividad registrada en el país junto a la persistencia de las distorsiones de precio, solo parcialmente corregidas por las medidas impuestas por las autoridades, han resultado en la caída de los ingresos mostrada por la empresa siderúrgica.

En actividades del GPA su utilidad consolidada al término de 2016 de MUS\$ 7.771, que se compara con el resultado de MUS\$ 2.289 de 2015, se obtiene a pesar de la baja de 7,5% en el precio promedio de los productos vendidos junto a una disminución en el tonelaje despachado a 335 mil toneladas en 2016, desde las 403 mil toneladas de 2015. Se nota así que la meditada estrategia de GPA en concentrarse en la fabricación de productos de mayor valor agregado ha tenido el efecto deseado y anticipado. El costo de venta promedio por tonelada disminuyó 13,4%. En más detalle, al ver los resultados por compañía: Cintac MUS\$ 11.328, Tupemesa MUS\$ 2.324 y Tasa MUS\$ (4.198), se observa a esta última afectada fuertemente por los ajustes macroeconómicos en Argentina que actuaron como freno de la actividad durante el período de reporte.

En el negocio de infraestructura, la utilidad neta a Diciembre de 2016 alcanzó a MUS\$ 14.049 un 59,2% mayor que la de MUS\$ 8.825 del año anterior, como resultado de que en el presente ejercicio todas las compañías mejoraron su desempeño, particularmente Puerto Las Losas que registró la primera utilidad de su historia, después de la detención del proyecto Agrosuper para el que fuera construido y como consecuencia de una sostenida gestión de posicionamiento de las instalaciones como puerto multipropósito en el Valle del Huasco.

Como consecuencia de lo anterior, el resultado neto consolidado del grupo CAP al 31 de Diciembre de 2016, deducidas las participaciones no controladoras, alcanzó a MUS\$ 60.291, cifra que se compara con los MUS\$ 2.149 obtenidos en el ejercicio 2015. Para efectos de la aplicación de la política de distribución de dividendos, a la cifra de MUS\$ 60.291 debe sumársele MUS\$ 7.534, correspondientes a la realización de resultados no realizados provenientes de la fusión de Compañía Minera del Pacífico S.A. con Compañía Minera Huasco S.A.

## ANÁLISIS DE LOS NEGOCIOS

Los ingresos de nuestra filial CMP de MUS\$ 949.352 al 31 de Diciembre de 2016, superaron largamente el nivel de MUS\$ 662.021 del mismo período de 2015, como resultado del efecto conjunto de un mayor precio promedio de la mezcla de productos despachados de 15,0%, a US\$ 56,1 por TM y de mayores despachos físicos de 17,0% a 16.757 MTM. El mayor precio promedio mencionado se generó comenzando con una fuerte caída en la primera parte de 2016, seguida de una importante recuperación principalmente en el último trimestre del ejercicio, por la mayor demanda de materias primas desde China como consecuencia de programas de estímulos implementados por sus autoridades y por una aparente e incipiente mayor disciplina en la liberación de nuevos tonelajes al mercado desde Australia y Brasil.

Las cifras mineras del 4T16 en tanto, reflejan que en relación al 4T15 los ingresos crecieron un 55,5% como resultado del aumento de precio de 68,1%, alcanzando US\$ 71,2 el 4T16 versus US\$ 42,4 el 4T15, y por menores despachos físicos de 7,5% llegando a 4.377 MTM en el último trimestre de 2016.

En el frente siderúrgico los ingresos de nuestra filial CSH de MUS\$ 403.108 al 31 de Diciembre de 2016, reflejan una disminución de 9,0% respecto de los del año 2015, por una caída de 11,5% a US\$ 503,5 por TM en el precio promedio, acorde con las variaciones ocurridas en los precios internacionales, y un incremento de 0,1% en el tonelaje despachado, a 719.909 TM.

Las correspondientes cifras del 4T16 muestran igualmente una disminución de los ingresos de 2,1% en relación con los del 4T15, como reflejo de una reducción de 2,7% en los despachos físicos a 187.996 TM, parcialmente compensada por un leve aumento de 0,6% en el precio promedio a US\$ 514,6 por TM.

En las operaciones de GPA, las cifras de ingresos al 31 de Diciembre de 2016 vs las exhibidas al 31 de Diciembre de 2015 muestran una disminución de 23,2% a MUS\$ 286.870, por el efecto conjunto de disminuciones de 7,5% en el precio promedio por tonelada, a US\$ 857,5 y de 17,0% en los despachos físicos, a 335 mil toneladas.

Las cifras del 4T16 vs las del 4T15 a su vez, muestran una reducción de 20,3% en los ingresos por un aumento de 8,7% en el precio promedio por toneladas, a US\$854,6 y una disminución de 26,7% en los despachos físicos, a 86 mil toneladas.

Como expresáramos, aun así, los resultados del GPA mejoraron sustancialmente en relación a los del año anterior, como consecuencia de la sostenida reconversión e innovación en el negocio, que relegó la venta de productos comoditizados.

En las actividades de infraestructura, los ingresos al término de 2016 alcanzan a MUS\$ 77.156 mostrando una reducción de 6,1% respecto de los MUS\$ 82.193 de 2015, como consecuencia principalmente de que en los primeros meses de 2015 se reconocieran ingresos extraordinarios por facturación de energía por MUS\$ 3.886.

Las cifras del 4T16 vs las del 4T15, muestran un leve aumento de 0,1% en los ingresos a MUS\$ 18.816.

En cuanto al endeudamiento financiero bruto del grupo, este alcanzó a MUS\$ 1.357.044 al 31 de Diciembre de 2016, mostrando una disminución respecto de los MUS\$ 1.478.787 al 31 de Diciembre de 2015, producto principalmente del ajuste en el uso de líneas de crédito en el cuarto trimestre de 2016.

A su vez, al 31 de Diciembre de 2016, el grupo CAP mantiene un saldo de caja de MUS\$ 785.688 cifra superior a los MUS\$ 667.900 disponibles al término de 2015, como consecuencia, de la mejor generación de caja en el período.

El referido saldo de caja lleva al grupo CAP a exhibir un bajo nivel de endeudamiento financiero neto de MUS\$ 571.356, equivalente a 1,29 veces el EBITDA consolidado de 2016.

## 3. SÍNTESIS DEL PERÍODO ENERO-DICIEMBRE 2016

En el transcurso del ejercicio 2016, la economía estadounidense mantuvo su camino de mejoría progresiva alejándose de la crisis financiera que la aquejó desde fines de 2008. En Diciembre 2015 la FED elevó la tasa de interés por primera vez en 9 años, en 25 puntos básicos, dejándola en 0,50% y tardó doce meses hasta Diciembre de 2016 en volver a elevarla otros 25 puntos básicos, a 0,75%, dando ahora una nítida indicación en el sentido de que su política monetaria se dirigirá en 2017 hacia una normalización.

En Europa, en lo económico la región fue alcanzando cierta estabilidad a pesar de que en lo político se ha visto fuertemente afectada por la crisis humanitaria de los inmigrantes, originada a partir de los graves conflictos de Medio Oriente, por algunas expresiones terroristas de grupos islámicos y en Junio 2016 por el Brexit votado en el Reino Unido.

En Asia, el gobierno japonés siguió apostando a la liquidez inyectando amplios recursos a su economía y aplicando medidas para impulsar los negocios, y en China, el gobierno mantuvo sus máximos esfuerzos para que la tasa de crecimiento se sostuviera en un nivel superior al 6,5% anual.

En cuanto a Chile, el ejercicio 2016 siguió afectado por un evidente deterioro en el ambiente de negocios, con lo que se espera por tercer año consecutivo un crecimiento del PIB menor a 2,0%, por debajo de su potencial estructural.

### LOS NEGOCIOS DEL GRUPO CAP:

En minería, los clientes principalmente de Asia y Medio Oriente han mantenido la demanda por los concentrados magnéticos que produce CMP, de sinter feed con 62% a 63% de Fe, de pellet feed con 65% a 69% de Fe y de pellets con 65% a 67% de Fe. Las ventajas competitivas de los referidos productos marcan diferencias positivas en la colocación de los mismos y en la obtención de premios por su calidad, bajas impurezas y propiedades magnéticas. De hecho, los diferenciales de precio entre productos de baja y mediana ley y aquellos de alta ley de concentración alcanzados a Diciembre de 2016, se habían visto por última vez en Enero de 2014. Más aun, la alta demanda por los productos de la compañía minera y su acertada estrategia comercial, han resultado en aumentos progresivos de premios adicionales en su colocación.

En producción de acero el escenario mundial no ha mejorado, la industria siderúrgica sigue enfrentando momentos muy difíciles cuyo origen es el exceso de capacidad de producción de acero, particularmente en China, generando deterioro de márgenes y pérdida de rentabilidad en todos los mercados, incluidos el mismo mercado chino. Esto ha resultado en fuertes exportaciones desde aquellos países con sobrecapacidad a precios innegablemente incompatibles con sus costos y siendo Chile un mercado eminentemente abierto, es destinatario de acero chino y

de otros orígenes a precios significativamente deprimidos. Lo anterior se ha visto acentuado por la reacción de gobiernos en Europa, EEUU y Latinoamérica (México, Brasil y Perú) al tomar medidas conducentes a corregir las distorsiones de precios que amenazan seriamente la subsistencia de su industria siderúrgica local.

En respuesta a la situación descrita más arriba, CAP Acero efectuó presentaciones a la Comisión Nacional Anti distorsiones de Precios (CNDP) obteniendo una tasa antidumping provisoria de 40,6% para el alambrión de origen chino, válida por cuatro meses, a partir del 22 de Octubre de 2016 y una tasa antidumping definitiva de 9,8% para las barras de hormigón de origen mexicano, válida por un año, a partir del 10 de Noviembre de 2016. Es importante destacar, sin embargo, que los porcentajes de antidumping no son, ni pueden ser traspasados íntegramente a la cadena de valor por la presencia de ofertas provenientes de países excluidos y la necesidad de cuidar los negocios aguas abajo. En general, y como expresáramos, el constante deterioro, producto de una sobre-capacidad de producción de acero en el mundo (más de 400Mt solo en China), hacen de los intentos de corrección un "objetivo movedizo" que se expande hacia todos los productos que ofrece la compañía, incluyendo ahora las barras para la fabricación de medios de molienda sobre las cuales se ingresó recientemente una presentación para la consideración de la CNDP.

Sobre lo anterior, recordemos que un fuerte aumento de las importaciones de productos planos, llevó a CAP Acero, a partir de mediados del ejercicio 2013 a implementar un profundo proceso de re-organización, con la suspensión temporal de la producción de dichos productos, enfocando la producción de la usina hacia la fabricación de productos largos, particularmente barras para la molienda de minerales, alambrión y barras para hormigón. Desde entonces el esfuerzo de la administración de la filial ha estado centrado en impulsar un proceso de mejoras continuas, basado en incrementos de eficiencia con mayores volúmenes fabricados por hombre/año, mejoras operacionales y de costo en los contratos de servicios, eficiencia energética, uso de materias primas y materiales de mantenimiento, para optimizar las condiciones de retorno de dicha operación. Por ejemplo, en 2016 la productividad alcanzó las 403 toneladas por hombre/año, lo que significó un aumento de 12% en relación al año anterior y del 41% en comparación con el año 2014. Aun así, la sobre-capacidad mundial y la persistencia de las distorsiones en el comercio exterior, aun constituyen una seria e inminente amenaza contra la continuidad de la actividad siderúrgica en nuestro país.

Las actividades del negocio de procesamiento de acero por su parte, y como explicáramos, se ajustan a los niveles de crecimiento e inversión de las economías en que participa y a sus propios esfuerzos en eficiencia e innovación, que le están permitiendo competir en buena forma en los mercados chileno, peruano y argentino donde participa. Más aun, la estrategia de estas filiales de expandir/migrar desde productos a soluciones y servicios se ve fielmente reflejada en los resultados del 2016, los que validan esta decisión al tiempo que abren una variedad de posibilidades a futuro para estas empresas y el grupo CAP.

## 4. ANÁLISIS DE LOS MERCADOS

### HIERRO:

El precio promedio que alcanzó la mezcla de productos de CMP durante el ejercicio 2016 fue mayor en un 15,0%, llegando a US\$ 56,1 por TM, respecto del precio promedio de US\$ 48,8 del ejercicio 2015. Cabe señalar aquí que durante los primeros meses de 2016, tanto el precio del hierro como los premios asociados a los distintos productos estuvieron en niveles menores al promedio anual del ejercicio. Por esta razón, la compañía minera potenció la producción y venta de sinter feed de alta calidad, cuyo bajo costo de producción permitía alcanzar mejores márgenes. Sin embargo, como consecuencia de la recuperación en los precios del hierro y sus premios en la segunda mitad de 2016, se optó por hacer uso de la agilidad y flexibilidad operacional y comercial de CMP implementándose un cambio estratégico orientado a la optimización en la mezcla de productos, tendiendo a aumentar los despachos de pellets y pellet feed, para obtener los mejores precios y premios que ellos estaban reeditando. La estrategia señalada fue complementada con la mantención de los costos de venta promedio en US\$/t 42,9 en 2015 y US\$/t 43,1 en 2016, lo que finalmente se tradujo en un aumento en el EBITDA por tonelada desde US\$/t 12,7 en 2015 a US\$ 20,4 en 2016.

En cuanto a los volúmenes despachados a Diciembre de 2016, estos alcanzaron a 16.757 MTM, 17,0% mayores que los 14.327 MTM a Diciembre de 2015, lo que constituye un record histórico en despachos a esta fecha. Los despachos al mercado externo por su parte alcanzaron las 15.833 MTM, cifra 20,1% mayor que los 13.185 MTM del año anterior y los envíos al mercado interno a 924 MTM, representando una disminución de 19,1% en relación a los 1.142 MTM despachados en 2015.

Como consecuencia de lo anterior, las ventas de CAP Minería al 31 de Diciembre de 2016 alcanzaron MUS\$ 949.352, cifra 43,4% mayor que al 31 de Diciembre de 2015.

### ACERO:

El precio promedio al 31 de Diciembre de 2016 alcanzó US\$ 503,5 por TM, 11,5% menor que el precio de US\$ 569,2 al 31 de Diciembre de 2015.

Los despachos de 2016 en tanto, alcanzaron 719.909 TM, 0,1% mayores que los de 2015. En el presente ejercicio 654.863 TM de los envíos fueron al mercado interno, un 0,1% mayores que los despachos a dicho mercado durante 2015.

Como expresáramos anteriormente, durante 2013 CAP Acero reorientó su producción en un 100% a la fabricación de productos largos. La completa apertura del mercado doméstico, unida a la escasa fiscalización de la calidad de los productos importados y la (hasta recientemente) inexistente contención de las distorsiones de comercio, resultaron en el reemplazo total de los productos planos de origen nacional por importaciones, mayormente de China, a precios incompatibles con el costo de las materias primas y energía necesarias para su manufactura. Las ventajas competitivas de CSH en productos largos (la logística y calidad en la barra para hormigón y la sofisticación técnica asociada a la fabricación de barras para la molienda de alto rendimiento), junto con las continuas medidas de optimización de la operación, han contribuido hasta ahora a mantener la fabricación de esos productos, aunque la sobrecapacidad mundial y la amenaza de importaciones masivas, crecientes y subsidiadas pone en peligro inminente la subsistencia de la fabricación de acero en Chile. Esta situación, análoga a la que llevara a CAP Acero a la suspensión de la fabricación de productos planos y el apagado de un alto horno (con los consecuentes costos sociales y estratégicos, de desindustrialización, de pérdida de innovación y conocimiento, y de diversificación económica), motivaron la consulta de CAP Acero sobre el modelo de política industrial que vislumbra la autoridad, a través de su petición de derechos antidumping para el alambrión y barras para hormigón (similares distorsiones se encuentran hoy presentes en el mercado local de barras para la molienda,

obligando a CAP Acero a presentar recientemente una demanda por dumping). Lamentablemente, como explicáramos, las medidas impuestas aparecen hoy como insuficientes para sostener la industria siderúrgica nacional, a pesar de la alta eficiencia operacional alcanzada por CAP Acero en estos últimos tres años.

Como consecuencia de lo anterior, los ingresos de CAP Acero al 31 de Diciembre de 2016 alcanzaron MUS\$ 403.108, reflejando una reducción de 9,0% respecto de los del año anterior.

#### **PROCESAMIENTO DE ACERO:**

Al finalizar el año 2016 esta actividad muestra un precio promedio por tonelada de US\$ 857,5 un 7,5% menor que el de US\$ 927,3 de igual período de 2015.

Los despachos llegaron a 335 mil toneladas, 17,0% menores que las 403 mil toneladas de 2015.

Así, al 31 de Diciembre de 2016, Novacero e Intasa sociedades que consolidan el negocio de procesamiento de acero, llevaron sus ingresos a MUS\$ 286.870 cifra 23,2% menor que los MUS\$ 373.700 al 31 de Diciembre de 2015.

Esta planeada disminución, sin embargo, fue ampliamente compensada por una virtuosa combinación de eficiencia operacional, de innovación y de la migración hacia soluciones de acero de mayor sofisticación y valor agregado.

#### **INFRAESTRUCTURA:**

Al 31 de Diciembre de 2016, las filiales Cleanairtech y Tecnocap alcanzaron una producción de 6,78 millones de metros cúbicos de agua desalinizada y una transmisión de 252,5 GWh de energía eléctrica, respectivamente. Así, su contribución a los ingresos del grupo, incluyendo las cifras de Puerto Las Losas, alcanza a MUS\$ 77.156 en el ejercicio 2016.

#### **COSTOS DE VENTAS**

Al finalizar Diciembre de 2016 y al comparar los costos de venta promedio por tonelada con los correspondientes del año anterior, estos se redujeron 8,6% y 13,4% en los productos siderúrgicos y de procesamiento de acero respectivamente. En lo referente a productos de hierro, el costo de venta promedio por tonelada registró un leve aumento de 0,4% con respecto a 2015, debido a la mayor participación de pellets en la canasta de productos.

#### **GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**

Los gastos de administración y ventas como porcentaje de las ventas alcanzaron 5,6% y 6,9% al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 respectivamente. Aun considerando el significativo aumento en los despachos de la filial minera, los referidos gastos en términos absolutos disminuyeron de MUS\$ 101.853 a Diciembre de 2015 a MUS\$ 92.066 a Diciembre de 2016, manifestándose el esfuerzo que ha venido realizando la administración en su contención.

#### **GASTOS FINANCIEROS Y DIFERENCIAS DE CAMBIO**

Los gastos financieros consolidados de CAP aumentaron desde MUS\$ (60.513) al 31 de Diciembre de 2015 a MUS\$ (80.958) al 31 de Diciembre de 2016, como reflejo del aumento en el nivel de endeudamiento consolidado del grupo CAP, por la mayor utilización de líneas de crédito y la colocación de bonos en Septiembre de 2016.

Los ingresos financieros en tanto, aumentaron desde MUS\$ 4.019 en 2015 a MUS\$ 9.853 en 2016, a raíz de la inversión de mayores saldos de caja disponibles.

Como consecuencia de lo anterior, los gastos financieros netos aumentaron desde MUS\$ (56.494) al 31 de Diciembre de 2015, a MUS\$ (71.105) en el mismo período de 2016. Así, de continuar la saludable generación de caja, es esperable una reducción de estos gastos financieros vía la disminución del endeudamiento en el futuro próximo.

Respecto de las variaciones producidas en el tipo de cambio, ellas originaron un resultado de MUS\$ (1.735) al 31 de Diciembre de 2016, que se compara con MUS\$ 754 del año 2015. En ambos casos, las diferencias de cambio se producen por variaciones en el valor del dólar aplicado sobre descalces temporales en cuentas de activos y pasivos en pesos, que en esta oportunidad afectaron negativamente principalmente a las compañías de procesamiento de acero.

#### **TENDENCIAS DE LOS NEGOCIOS**

La percepción del entorno económico internacional sigue marcada por señales variadas. Simultáneamente se observan el mejor desempeño de Estados Unidos, cierta inestabilidad política y económica en la Eurozona con la salida del Reino Unido y algunos signos de interrogación respecto de las cifras de crecimiento futuro en China.

En el negocio del mineral de hierro se esperaba que los precios continuaran a la baja, como ciertamente ocurrió a inicios de 2016, dada la continuada sobre-oferta (mayormente ligada a productos de mediana y baja ley), a la entrada al mercado de una nueva cantidad de producción proveniente de Australia y Brasil, y al naturalmente lento retiro de producción de más alto costo. Sin embargo, la sorpresiva mayor demanda por materias primas desde China hacia finales del año, y una aparente disciplina de despachos de los grandes productores australianos y brasileños le han dado soporte a niveles de precios que incluso han superado puntualmente los US\$ 80,0 por tonelada hacia fines del año. En el caso de CMP, la compañía se encuentra entre los productores de bajo costo de concentrados de alta ley, y particularmente, entre aquellos que poseen minerales magnéticos, cuyos márgenes se han mantenido consistentemente en terreno positivo.

En el mercado internacional del acero en tanto, persisten las debilidades propias de un sector que está utilizando alrededor del 65% de su capacidad instalada. En este sentido, es importante destacar que la tasa de utilización de dicha capacidad está altamente correlacionada con los márgenes de los productos de acero: en condiciones de baja tasa de utilización como la actual, los precios se adecuan al costo marginal más bajo del mercado, constituyendo esto un factor crítico del negocio. Si bien se entiende que la producción China fue originalmente concebida para su desarrollo económico interno, a través de los años ha venido efectuando crecientes exportaciones de excedentes cuya magnitud ha afectado seriamente el precio internacional del acero. Lo anterior ha impactado en manera desmedida a la industria en aquellos países con menores barreras arancelarias, menores niveles de fiscalización (tanto de competencia desleal como de calidad), y/o con industrias atomizadas, a la vez que ha suscitado una gran cantidad de medidas de protección a la industria local en países que van desde los Estados Unidos y la Eurozona, hasta Perú, Brasil, México, Malasia, Indonesia, etc. En este contexto, y a pesar del gran esfuerzo y la creatividad

desplegada por sus equipos profesionales, que ha resultado en el mantenimiento de un flujo de caja positivo para la empresa, las perspectivas de CAP Acero dependen hoy en mayor medida de factores exógenos y, particularmente, de las definiciones de la autoridad en cuanto a su política de desarrollo industrial en el largo plazo. En este sentido, la señal enviada a través de la reciente imposición de correcciones a las distorsiones de precio, acotadas para ciertos alambrones de origen chino y las barras de construcción provenientes de México ha sido en la dirección correcta, aunque éstas han mostrado ser insuficientes para el sostenimiento del negocio.

En relación con nuestro negocio de procesamiento de acero, se prevé que el menor dinamismo de la economía chilena en el corto plazo también afecte la tasa de crecimiento del negocio en el país. Aun así, la reciente focalización en productos de innovación, tales como paneles aislados PIR, estacas y pilares para el sector agrícola, Tubest One, revestimientos siding, prefabricados en Metalcon y estructuras y suministros de paneles fotovoltaicos, junto a la fuerte reducción de los costos unitarios, permitirían mantener los resultados positivos. Por otro lado, las perspectivas de crecimiento de la filial Tupemesa en Perú se ven favorables con la incorporación de nuevas líneas de negocio tales como; el servicio de galvanizado con su nueva planta en Lurín, el negocio de paneles aislados con núcleo de poliuretano y el suministro local de defensas para la contención vial, mientras se espera una recuperación de la actividad Argentina, con efecto en los resultados de Tasa hacia el ejercicio 2017.

## 5. ANÁLISIS DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y LIQUIDEZ

### ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN

En actividades de la operación, el saldo positivo de MUS\$ 372.220 se alcanza como consecuencia del cobro de las ventas de bienes y servicios y otros cobros por actividades de la operación por MUS\$ 1.573.363, más devoluciones de impuestos e intereses por MUS\$ 9.025, cuya suma es parcialmente compensada por pagos a proveedores por MUS\$ (1.038.091), al personal por MUS\$ (165.794) y por otras salidas de efectivo de operación por MUS\$ (6.283).

### ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

En actividades de inversión, el flujo negativo de MUS\$ (202.852), se produce principalmente por la compra de propiedades, planta y equipo por MUS\$ (58.273), (29,5% corresponde a inversiones en CAP Minería, 18,9% a inversiones en CAP Acero, 32,5% a inversiones en el negocio de Procesamiento de Acero y 19,1% a Infraestructura), por la compra de participaciones no controladoras por MUS\$ (21.500) y por otras salidas de efectivo clasificadas como actividades de inversión por MUS\$ (123.079).

### ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

El flujo por actividades de financiamiento muestra un saldo negativo de MUS\$ (170.802), ocasionado por la obtención de préstamos por MUS\$ 287.520, menos el repago de financiamientos por MUS\$ (458.323).

Lo anterior, conduce a un flujo neto total del período de MUS\$ (1.434).

En cuanto a la liquidez corriente de la compañía, esta se encuentra en un nivel de 1,84 veces al 31 de Diciembre de 2016, que se compara con las 1,76 veces al 31 de Diciembre de 2015.

## 6. VALORES LIBROS Y ECONÓMICO DE LOS PRINCIPALES ACTIVOS

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

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

## 7. RIESGOS DE MERCADO

### CONTABILIDAD EN DÓLARES Y TIPO DE CAMBIO.

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

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

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

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

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

### COMMODITIES

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

Por otra parte, ni el hierro ni el acero son commodities, pues la composición química específica de cada tipo de hierro o de acero, que es esencial en la decisión de compra en una gran proporción de usuarios, genera una gran variabilidad de tipos. Sin embargo, últimamente ha cobrado mayor relevancia la transacción de futuros de hierro y acero a través de intermediarios financieros con los que, el grupo CAP ha efectuado operaciones menores utilizando dichos instrumentos de cobertura.

### ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

Las operaciones de CAP están expuestas principalmente a las variaciones en el precio del hierro y el acero, cuyos niveles son determinados por la oferta y demanda global.

El grupo estima que a los niveles de producción y despachos registrados durante el período, un incremento/(disminución) de un 10% en el precio promedio del hierro hubiera aumentado/(disminuido) los ingresos del grupo en MUS\$ 86.279. En cuanto al acero, se estima que un incremento/(disminución) de un 10% sobre el precio promedio registrado en el mismo período, hubiera aumentado/(disminuido) los ingresos del grupo en MUS\$ 43.047.

### DEUDAS EN OTRAS MONEDAS Y TASAS DE INTERÉS

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

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

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

# ANEXO INDICES FINANCIEROS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

## I. SOLVENCIA

INDICADOR	PARAMETRO	Al 31.12.2016	Al 31.12.2015	VARIACION
Liquidez Corriente	veces	1,84	1,76	0,08
ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE				
Razón Ácida	veces	1,05	0,93	0,12
(EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO + OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES)/PASIVO CORRIENTE				
GENERACIÓN DE CAJA				
EBITDA últimos 12 meses	MUS\$	442.643	286.546	156.097
Ganancia Bruta - Gastos de Administración + Depreciación - Gastos de Distribución + Amortización				

### ANÁLISIS DE VARIACIONES

La liquidez corriente y la razón ácida aumentaron 0,08 y 0,12 veces respectivamente al cierre de 2016 v/s 2015, principalmente debido al aumento de la generación de caja (EBITDA) y como resultado de los recursos obtenidos producto de la colocación de bonos de largo plazo en UF efectuada durante el mes de septiembre de 2016 (Nota 20).

En cuanto al EBITDA, la variación de MUS\$ 156.097 observada en 2016 respecto a 2015, obedece a una mejora en la generación de caja en las operaciones de CAP Minería y en el Grupo de Procesamiento de Acero, cuyo detalle se presenta en el punto N°2 "Análisis comparativo y principales tendencias observadas" del análisis razonado.

## II. ENDEUDAMIENTO

INDICADOR	PARAMETRO	Al 31.12.2016	Al 31.12.2015	VARIACION
ENDEUDAMIENTO				
ENDEUDAMIENTO FINANCIERO TOTAL	MUS\$	1.357.044	1.478.787	(121.743)
Otros pasivos financieros corrientes + Otros pasivos financieros no corrientes				
ENDEUDAMIENTO FINANCIERO NETO	MUS\$	571.356	810.887	(239.531)
Endeudamiento Financiero Total - (Efectivo y equivalente al efectivo + Otros activos financieros corrientes)				
ENDEUDAMIENTO FINANCIERO NETO A EBITDA	veces	1,29	2,83	(1,54)
Endeudamiento Financiero Neto/EBITDA últimos 12 meses				
ENDEUDAMIENTO FINANCIERO NETO A PATRIMONIO	veces	0,18	0,26	(0,08)
Endeudamiento Financiero Neto/Patrimonio				
COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS NETOS	veces	6,23	5,07	1,16
EBITDA últimos 12 meses/(Gastos financieros últimos 12 meses - Ingresos financieros últimos 12 meses)				
DEUDA CORTO PLAZO A DEUDA TOTAL	%	31	28	3,00
Pasivo Corriente/Pasivo Total				
DEUDA LARGO PLAZO A DEUDA TOTAL	%	69	72	(3,00)
Pasivo No Corriente/Pasivo Total				

### ANÁLISIS DE VARIACIONES

El endeudamiento financiero total y endeudamiento financiero neto presentaron disminuciones de MUS\$ 121.743 y MUS\$ 239.531 respectivamente, producto principalmente del ajuste en el uso de líneas de crédito en el cuarto trimestre de 2016 y al aumento en los saldos de caja.

Por su parte, las razones de endeudamiento financiero neto a EBITDA y endeudamiento financiero neto a patrimonio disminuyeron en 1,54 y 0,08 veces respectivamente, producto de la reducción en los montos de deuda financiera bruta y deuda financiera neta durante el año 2016.

En cuanto a la cobertura de gastos financieros netos, se produjo un incremento de 1,16 veces en el índice 2016 respecto al año 2015, variación que se originó por la mejora de la generación de caja (EBITDA), cuyo detalle se presenta en el punto N°2 "Análisis comparativo y principales tendencias observadas" del análisis razonado.

Respecto a la estructura de deuda de corto y largo plazo, los índices se mantienen estables en torno a la política utilizada históricamente por la Sociedad.

### III. ACTIVIDAD

INDICADOR	PARAMETRO	Al 31.12.2016	Al 31.12.2015	VARIACION
ACTIVIDAD				
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	veces	4,54	3,73	0,81
Costo Ventas/Existencias				
PERMANENCIA DE INVENTARIOS	días	70	69	1,00
(Existencias/Costo de Ventas)*Días del período				

#### ANÁLISIS DE VARIACIONES

La rotación de inventarios muestra un incremento de 0,81 veces respecto al año anterior, producido principalmente por una disminución de 22,8% en los saldos de inventarios corrientes al cierre de 2016 respecto a 2015, dicha disminución obedece mayoritariamente al mayor tonelaje despachado por CAP Minería durante el período.

Por su parte, el índice de permanencia de inventarios se mantuvo estable en 2016 respecto a 2015.

### IV. RENTABILIDAD

INDICADOR	PARAMETRO	Al 31.12.2016	Al 31.12.2015	VARIACION
RENTABILIDAD				
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	%	3,11	0,38	2,73
Ganancia (Pérdida) / Patrimonio Total				
RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS	%	1,75	0,21	1,54
Ganancia (Pérdida)/ Activo Total				
UTILIDAD POR ACCIÓN	US\$	0,40	0,01	0,39
Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora/Número acciones emitidas				
RETORNO DIVIDENDOS*	%	0,46	9,27	(8,81)
Dividendos últimos 12 meses / precio cierre de la acción				

#### ANÁLISIS DE VARIACIONES

Los índices de rentabilidad al cierre de 2016, muestran mejoras significativas respecto al año 2015, lo cual es producto de los mejores resultados obtenidos durante el período, cuyo detalle por segmento de negocios se explica en la nota N°2 "Análisis comparativo y principales tendencias observadas" del análisis razonado.

Respecto al retorno sobre dividendos, se observa una disminución desde 9,27% en 2015 a 0,46% en 2016, lo cual es producto del desfase temporal en el pago de dividendos del año 2014 (pagados en 2015) v/s los dividendos correspondientes al año 2015 (pagados durante el año 2016).

# HECHOS RELEVANTES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras en miles de dólares estadounidenses)

Los hechos relevantes de CAP S.A. y filiales correspondientes al año 2016, y a la fecha de reporte de los estados financieros de dicho período, son los siguientes:

## **20.04.2016**

Fue celebrada la Junta Ordinaria de Accionistas de CAP S.A., en la oportunidad fue aprobada la Memoria y los Estados Financieros del Ejercicio 2015; la política y distribución de dividendos; el nombramiento de Deloitte como Auditores Externos de la Compañía para el ejercicio 2016; la retribución del Directorio; el Informe Anual de gestión del Comité de Directores, la remuneración de sus miembros y el presupuesto de gastos de funcionamiento de dicho Comité; y el nombramiento de clasificadores privados de riesgo.

Según la política de dividendos aprobada, se acordó que de la utilidad líquida distribuible del año 2015, ascendente a US\$9.715.967,89 se reparta como dividendo definitivo el 50% de la misma, esto es, la suma de US\$4.857.983,94. Este monto se pagará, mediante un dividendo definitivo N°126, por la suma de US\$0,032506 por acción, pagadero a partir del 28 de abril. Para los efectos anteriores se utilizará el tipo de cambio Dólar Observado publicado por el Banco Central en la fecha de cierre del Registro de Accionistas.

## **28.04.2016**

Fue pagado el dividendo N° 126 por la suma de US\$ 0,032506 por acción equivalente a \$21,4650 por acción.

## **12.08.2016**

El directorio de la Sociedad acordó comprar la participación accionaria que su accionista, Invercap S.A. tiene en Novacero S.A., sociedad filial de CAP, por un monto total de US\$ 20 millones, operación que se materializará dentro de los próximos días.

Por tratarse de una operación con parte relacionada, ésta fue aprobada siguiendo el procedimiento establecido en el Título XVI de la Ley 18.046 y con el voto unánime de los directores no involucrados.

Producto de esta operación, CAP completará 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.

Producto de esta operación, se generará un incremento en las reservas de patrimonio de la Sociedad por un monto de aproximadamente US\$ 27 millones y no se producirán 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.

## **14.09.2016**

Con esta fecha CAP S.A. efectuó colocación de bonos en el mercado local por UF 3.000.000 bajo la denominación serie G, con cargo a la línea de bonos inscrita en la SVS bajo el N°591, a 5 años plazo, a una tasa de interés anual de 6,5%.

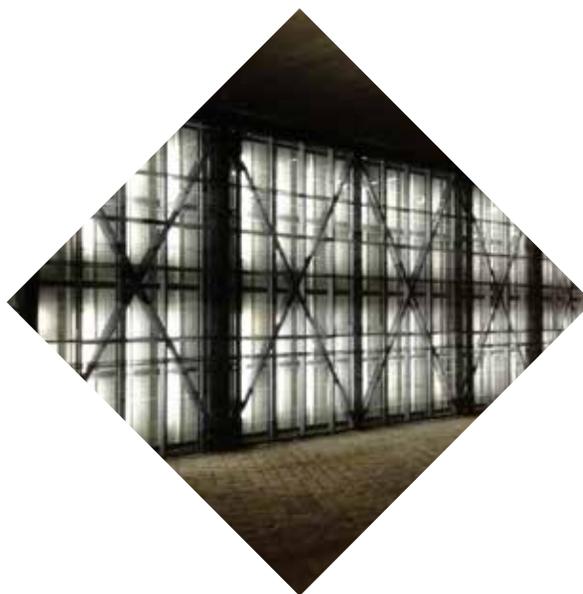
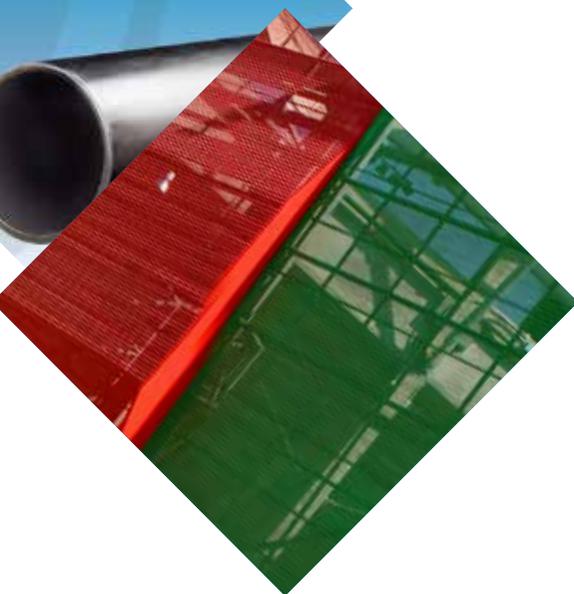
## **21.09.2016**

Con esta fecha CAP S.A. efectuó colocación de bonos en el mercado local por UF 3.000.000 bajo la denominación serie H, con cargo a la línea de bonos inscrita en la SVS bajo el N°592, a 5 años plazo, a una tasa de interés anual de 6,5%.





# INFORMACIÓN DE EMPRESAS EN INVERSIONES EN SOCIEDADES





## EMPRESAS FILIALES

### COMPAÑÍA MINERA DEL PACIFICO S.A.

Se constituyó por escritura pública del 15 de diciembre de 1981, en Santiago, ante el notario Eduardo Gonzalez Abbott. Extracto inscrito el 16 de diciembre de 1981, a fojas 294 N° 145 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de La Serena y publicado en el diario Oficial del 21 de diciembre de 1981. Modificación de Estatutos Sociales por acuerdo de Junta Extraordinaria de Accionistas del 17 de abril de 1984, ante el notario de La Serena, Carlos Medina Fernández. Acta reducida a escritura pública el 18 de abril de 1984, ante el mismo notario. Inscripción a fojas 68 vuelta N° 35 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de La Serena, el 19 de abril de 1984, y publicado en el Diario Oficial el 27 de abril de 1984.

Modificación de Estatutos Sociales por acuerdo de la Junta Extraordinaria de Accionistas del 23 de julio de 1986, ante el notario de La Serena, Carlos Medina Fernández. Acta reducida a escritura pública, ante el mismo notario, en la fecha referida. Inscripción a fojas 104 vuelta N° 69 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de La Serena, el 28 de julio de 1986 y publicado en el Diario Oficial del 4 de agosto de 1986. La publicación fue rectificada en el Diario Oficial del 13 de agosto de 1986. El acta fue reducida por escritura pública ante el notario de La Serena, Carlos Medina Fernández el 11 de agosto de 1986, inscribiéndose el extracto a fojas 106 N° 70 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de La Serena, tomándose nota del mismo al margen de la inscripción de fojas 104 vuelta N° 69 del Registro de Comercio, del año 1986, y publicado en el Diario Oficial del día 18 de agosto de 1986.

Modificación de Estatutos, por acuerdo de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 24 de diciembre de 1991, ante el notario de La Serena don Carlos Medina Fernández; acta reducida a escritura pública del 30 de diciembre de 1991 en La Serena y ante el mismo notario antes referido, cuyo extracto se inscribió el 3 de enero de 1992, a fojas 1 N° 1 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de La Serena y fue publicado en el Diario Oficial del 7 de enero de 1992. Modificación de los Estatutos Sociales, según acuerdo de la Junta

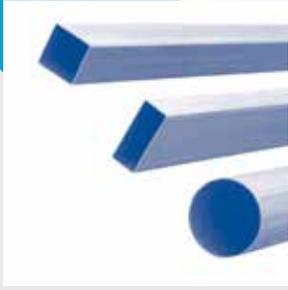
General Extraordinaria del 28 de abril de 1992; acta reducida a escritura pública con fecha 28 de abril de 1992, ambas actuaciones ante el notario de Santiago doña Norma Caamaño Ponce, suplente del titular don Humberto Santelices Narducci, inscribiéndose el extracto el 7 de mayo de 1992 a fojas 123 vuelta N° 95 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de La Serena y publicado en el Diario Oficial el 8 de mayo de 1992. Modificación de Estatutos por acuerdo de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de Septiembre de 1994, ante el notario de La Serena don Carlos Medina Fernández, cuya acta fue reducida a escritura pública ante el mismo notario, el 3 de octubre de 1994, siendo su extracto inscrito el 17 de octubre de 1994 a fojas 355 N° 246 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de La Serena y publicado en el Diario Oficial del 13 de octubre de 1994.

Con fecha 13 de Mayo de 2010 MC Inversiones Ltda. suscribió y pagó 508.950 acciones de pago del aumento de capital de Compañía Minera del Pacífico S.A. acordado en la Junta Extraordinaria de Accionistas efectuada el 27 de Abril de 2010. El precio pagado por las referidas acciones fue la cantidad de MUS\$ 401.000.

El día 27 de mayo de 2010 venció el plazo que los eventuales accionistas disidentes del acuerdo de fusión de Compañía Minera del Pacífico S.A., con Compañía Minera Huasco S.A., tenían para ejercer su derecho a retiro de la sociedad. Ninguno de los accionistas ejerció tal derecho.

#### **Capital Suscrito y Pagado:**

El Capital Social acordado en Junta Extraordinaria de Accionistas del 27 de Abril de 2010, asciende a US\$ 887.223.521,40, moneda legal de los Estados Unidos de Norteamérica, y dividido en 4.694.836 acciones sin valor nominal, cuyo 74,99979% es de propiedad de CAP S.A. y 25,00002% es de propiedad de MC Inversiones Ltda.



El Capital Pagado de Compañía Minera del Pacífico S.A al 31 de diciembre de 2016 asciende a US\$ 887.220.369,40 dividido en 4.694.836 acciones.

#### **Objeto Social**

- a. Explotar yacimientos mineros propios o ajenos de cualquier clase de sustancias concebibles por la ley.
- b. Explorar, reconocer, formular pedimentos, manifestar, mensurar, constituir pertenencias y derechos mineros sobre toda clase de sustancias minerales y en general, adquirir a cualquier título yacimientos mineros, enajenarlos, darlos o recibirlos en arrendamiento o cualquier otra forma de goce; adquirir, enajenar, importar o exportar minerales, todo ello individualmente o en conjunto con otras personas naturales o jurídicas.
- c. Adquirir, construir, explotar, tomar y dar en arrendamiento a cualquier título plantas de beneficio, fundiciones y puertos e instalaciones anexas.
- d. Comercializar y vender minerales en cualquier estado, sean o no de su propia producción, ya sea en forma directa o indirecta.
- e. Adquirir, instalar y explotar industrias complementarias, derivadas, secundarias, abastecedoras de materias primas, insumos o servicios relacionadas, directa o indirectamente con los objetos anteriores.
- f. Prestar servicios de investigación geológica y minera, de ingeniería, mantención mecánica e industrial, de construcción y de movimiento de tierras.
- g. Formar, constituir, participar y administrar sociedades de cualquier naturaleza para la realización de los objetos anteriores y coordinar la gestión de las mismas.

#### **Administración de la Sociedad:**

##### **DIRECTORIO:**

- Sr. Fernando Reitich, Presidente
- Sr. Jorge Pérez Cueto, Director
- Sr. Alberto Salas Muñoz, Director
- Sr. Raúl Gamonal Alcaíno, Director
- Sr. Arturo Wenzel Álvarez, Director
- Sr. Shin Nakahara, Director
- Sr. Nobuyuki Ariga, Director

##### **DIRECTORES SUPLENTE:**

- Sr. Roberto de Andraca Adriasola, Director Suplente
- Sr. Stefan Franken Osorio, Director Suplente
- Sr. Andrés Del Sante Scroggie, Director Suplente
- Sr. René Camposano Larraechea, Director Suplente
- Sr. Patricio Moenne Muñoz, Director Suplente
- Sr. Toshihiro Hayashi, Director Suplente

##### **EJECUTIVOS:**

- Sr. Erick Weber Paulus, Gerente General
- Sr. Carlos Sepúlveda Vélez, Gerente de Finanzas y Administración
- Sr. Eduardo Valdivia Contreras, Gerente de Desarrollo Minero
- Sr. Germán Gajardo Díaz, Gerente Comercial
- Sr. Germán Amiot Aedo, Gerente de Personas y Sustentabilidad
- Sr. Carlos Pineda Westermeier, Gerente de Operaciones Valle del Huasco
- Sr. Fernando Olea Sorrel, Gerente Operaciones Valle del Copiapó
- Sr. John Patrick Mc Nab, Gerente de Servicio Jurídico
- Sr. Daniel Vera Aguilar, Gerente Desarrollo de Proyectos

# PARTICIPACIÓN DE LA COMPAÑÍA MINERA DEL PACÍFICO S.A. EN EMPRESAS

## **SOCIEDAD DE INGENIERÍA Y MOVIMIENTOS DE TIERRA DEL PACÍFICO LIMITADA (IMOPAC LTDA.)**

Constituida por escritura publica del 3 de febrero de 1988, en La Serena, ante el notario de La Serena don Carlos Medina Fernández. Inscripción del extracto a fojas 23 vuelta N° 17 de 1988, en el registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de La Serena y publicado en el Diario Oficial el 10 de febrero de 1988. Por escritura pública de fecha 13 de marzo de 1992 otorgada ante el notario de La Serena don Carlos Medina Fernández, cuyo extracto fue inscrito con fecha 24 de marzo de 1992, a fojas 65 vuelta N° 58 del Registro de Comercio de La Serena y publicado en el Diario Oficial de fecha 23 de marzo de 1992, se fusionaron las filiales de la Compañía, "Sociedad de Ingeniería y Movimientos de Tierra del Pacífico Limitada" y "Empresa de Ingeniería y Movimientos de Tierra Marte Limitada" (Emar Ltda.). Producto de la fusión, Imopac Ltda. absorbió a Emar Ltda.

### **Objeto Social:**

Su objeto es explotar yacimientos mineros propios o ajenos; ejecutar todo tipo de obras de ingeniería civil; movimientos de tierra; estudios de proyectos de ingeniería, geológicos y mineros, tanto para sí como para terceros; prestación de asesorías y consultorías en las materias descritas y cualquier otra actividad relacionada, tanto en el mercado nacional como en el mercado externo.

### **Capital suscrito y pagado:**

El capital pagado al 31 de diciembre de 2016 asciende a US\$ 1.733.226,06 y pertenece en un 99,88% a CMP y en un 0,12% a Manganesos Atacama S.A.

### **Administración de la Sociedad:**

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN:

Sr. Marco Ramírez Barra, Presidente

Sr. Mario Rojo Lara, Consejero

Sr. Miguel Espinoza Zúñiga, Consejero

### **GERENTE GENERAL:**

Sr. Amadeo Monsalve Bustamante

## **COMPAÑÍA DISTRIBUIDORA DE PETRÓLEOS DEL PACÍFICO LIMITADA (PETROPAC LTDA.)**

Esta sociedad fue constituida por escritura pública del 24 de agosto de 1989 en La Serena, ante el notario Carlos Medina Fernández. Extracto inscrito a fojas 23.266 N° 11.824 en el Registro de Comercio de Santiago del mismo año, y publicado en el diario Oficial el día 2 de septiembre de 1989.

### **Capital suscrito y pagado:**

El capital pagado al 31 de Diciembre de 2016 asciende a US\$ 11.256,06 y pertenece en un 99% a Compañía Minera del Pacífico S.A. y en un 1% a IMOPAC Ltda.

### **Objeto Social:**

a. Desarrollar actividades comerciales, en su forma más amplia, en el rubro de petróleos y combustibles, en especial la compraventa, importaciones, exportación, distribución, suministro y comercialización de toda clase de petróleos, combustibles y sus derivados; y

b. Representar empresas nacionales o extranjeras, relacionadas con el rubro.

### **Administración de la Sociedad:**

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN:

Sr. Germán Gajardo Díaz, Presidente Ejecutivo

Sr. Carlos Sepúlveda Vélez, Consejero

Sr. Jorge Cepeda Zuleta, Consejero

### **GERENTE:**

Sr. Jaime Rosales Fredes



## MANGANESOS ATACAMA S.A.

Sociedad anónima cerrada, constituida por escritura pública del 20 de marzo de 1941, en Santiago, ante el notario Luis Cousiño Talavera. Autorizada su existencia por Decreto Supremo de Hacienda N° 1.113 del 14 de abril de 1941 y por Decreto Supremo del 2 de junio de 1942 se declaró legalmente instalada. Extractos inscritos a fojas 807 N° 703 del Registro de Comercio de Santiago de 1941.

### Capital suscrito y pagado:

El capital pagado al 31 de diciembre de 2016 asciende a US\$ 7.512.158,59 en la siguiente composición: 99,52% pertenece a CMP S.A. y el resto se encuentra en poder de accionistas minoritarios.

### Objeto Social:

Participar en la industria minera y de ferroaleaciones, preferentemente en el manganeso; explotar yacimientos mineros de cualquier clase, explorarlos, adquirirlos, constituir pertenencias y derechos mineros; importar y exportar productos mineros y comercializarlos; adquirir e instalar toda clase de industrias, prestar toda clase de servicios, participar o constituir sociedades y, en general, realizar todos los actos y contratos necesarios para la realización de dichos objetivos.

### Administración de la Sociedad:

#### DIRECTORIO:

Sr. Erick Weber Paulus, Presidente  
Sr. Carlos Sepúlveda Vélez, Director  
Sr. John Patrick Mc Nab Martín, Director

#### EJECUTIVOS:

Sr. John Patrick Mc Nab Martín, Gerente General

## SOCIEDAD MINERA EL ÁGUILA SPA (SMEA)

Se constituyó bajo la razón social de "Sociedad Minera El Águila Limitada", mediante escritura pública de fecha 7 de agosto de 2008. Con fecha 20 de enero de 2014 fue transformada en una Sociedad por acciones, quedando con la razón social de Sociedad Minera El Águila SpA, conservando su personalidad jurídica, y la titularidad de todos sus activos y responsable de sus pasivos.

### Objeto Social:

El giro de la Sociedad es la minería, y su objetivo principal es el desarrollo de un proyecto minero de cobre y oro ubicado en las cercanías de la ciudad de Vallenar, en el Valle del Huasco, denominado Proyecto Productora, que actualmente se encuentra en la etapa de desarrollo del Estudio de Pre Factibilidad necesario para confirmar la viabilidad del mismo.

### Capital suscrito y pagado:

El Capital Pagado de esta Sociedad al 31 de diciembre de 2016 asciende a US\$ 77.754.905, con la siguiente composición accionaria: Compañía Minera del Pacífico S.A. con un 20% y Sociedad Minera El Corazón Limitada con un 80%.

Entre CAP Minería y Sociedad Minera El Corazón Limitada (SMECL), rige un Pacto de Accionistas que regula los derechos y obligaciones que tienen las partes como accionistas de SMEA.

### Administración de la Sociedad:

#### DIRECTORIO:

Sr. Murray Edward Black, Director  
Sr. Christian Ervin Easterday, Director  
Sr. Michael Anderson, Director  
Sr. Allan Trench, Director  
Sr. Eduardo Valdivia Contreras, Director

## CMP SERVICES ASIA LIMITED:

Sociedad extranjera establecida el 28 de enero de 2013 en Hong Kong, República China. Su capital asciende a US\$10.000 y fue aportado en su totalidad por Compañía Minera del Pacífico S.A.

La constitución de esta filial fue aprobada en Sesión del Directorio celebrada el 21 de diciembre de 2012, con el objetivo principal de apoyar técnicamente la gestión de comercialización y ventas de Compañía Minera del Pacífico S.A. en Asia. Lo anterior, para acercar a la Compañía a los mercados geográficos de mayor crecimiento económico, industrial y siderúrgico del mundo como lo son Japón, China y Corea del Sur.

#### DIRECTORIO:

Sr. John P. Mc Nab Martín  
Sr. Germán Gajardo Díaz





## COMPAÑÍA SIDERÚRGICA HUACHIPATO S.A.

Constituida por escritura pública del 15 de diciembre de 1981, en Santiago, en la notaría de Eduardo González Abbott, servida por el notario Félix Jara Cadot. Extracto inscrito a fojas 199 N° 101 del Registro de Comercio de Talcahuano, del año 1981 y publicado en el Diario Oficial el día 21 de diciembre de 1981. Modificaciones: Escritura Pública del 19 de abril de 1983 ante el notario de Talcahuano, Renato Laemmermann M. El extracto se inscribió a fojas 50 N° 32 del Registro de Comercio de Talcahuano y fue publicado en el Diario Oficial con fecha 28 de abril de 1983.

### Capital suscrito y pagado:

El capital inicial fue de US\$ 166.000.000, dividido en 6.640.000 acciones de valor nominal de US\$ 25 cada una. En Junta Extraordinaria de Accionistas del 16 de diciembre de 1983, ante el Notario de Talcahuano Renato Laemmermann M., inscrito a fojas 7 N° 6 del Registro de Comercio de Talcahuano del año 1984, se acordó aumentar el capital social en US\$ 30.000.000 mediante la emisión de 1.200.000 acciones de pago con un valor nominal de US\$ 25 por acción. En Junta Extraordinaria de Accionistas del 24 de julio de 1986, se modificó nuevamente el capital social, quedando en US\$ 264.087.496, representativo de 7.012.018 acciones sin valor nominal. La modificación de los estatutos se efectuó por escritura pública, ante el mismo notario señalado el 6 de agosto de 1986. Inscripción a fojas 101 vuelta N° 83 del Registro de Comercio de Talcahuano, año 1986. Con fecha 24 de julio de 1991 se realizó una Junta Extraordinaria de Accionistas, que aprobó el aumento de capital social, mediante la capitalización de Otras Reservas acumuladas al 31 de diciembre de 1990 por US\$ 127.461.136, quedando en US\$ 391.548.632.

En Junta Extraordinaria de Accionistas del 29 de abril de 1994, se acordó dividir la Compañía en dos sociedades, la Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. que se mantiene y la Sociedad Inversiones Huachipato S.A. que se crea. El capital de la empresa quedó en \$ 375.948.778 dividido en 7.012.018 acciones nominativas, todas de una serie sin valor nominal totalmente suscritas y pagadas. Posteriormente, producto de la división de CAP S.A., propietaria de ambas sociedades, las acciones de Inversiones Huachipato S.A. fueron aportadas por CAP S.A. a Invercap S.A.

La matriz, CAP S.A., es propietaria de 7.012.014 acciones y las restantes 4 son propiedad de la Sucesión Carlos Ruiz de Gamboa Gómez.

### Objeto Social

- a. Producir hierro en lingotes y acero laminado
- b. Adquirir, construir y explotar, a cualquier título, usinas siderúrgicas y metalúrgicas en general
- c. Adquirir, instalar y explotar industrias complementarias, derivadas, transformadoras, secundarias, abastecedoras de materias primas o relacionadas directa o indirectamente con la siderúrgica o la metalurgia y
- d. Servir de agente o comisionista, representante o intermediario en toda clase de negocios relacionados con los fines de la Compañía.

### Administración de la Sociedad:

#### DIRECTORIO:

Sr. Fernando L. Reitich, Presidente  
Sr. Gastón Lewin Gómez, Director  
Sr. Raúl Gamonal Alcaíno, Director  
Sr. Arturo Wenzel Álvarez, Director  
Sr. Jorge Pérez Cueto, Director

#### EJECUTIVOS:

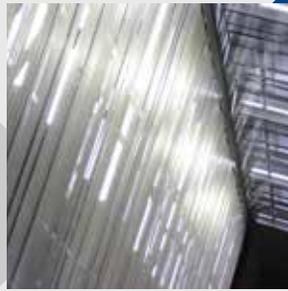
Sr. Ernesto Escobar Elissetche, Gerente General  
Sr. Daniel González Correa, Gerente de Operaciones  
Sr. Jaime Quadri Rosen, Gerente Comercial  
Sr. Pablo Pacheco Bastidas, Gerente de Sustentabilidad y Personas

## P.O.R.T. INVESTMENTS LTD N.V.

Sociedad extranjera establecida en Willemstad Curaçao, Antillas Holandesas.

### Capital Social:

El capital social asciende a US\$ 7.000 y pertenece en su totalidad a CAP S.A.



#### **Objeto Social:**

El objeto social es la inversión en valores mobiliarios, documentos comerciales y derechos sociales.

#### **Administración:**

##### **DIRECTORIO:**

Sr. Eduardo Frei Bolívar, Director  
Sr. Raúl Gamonal Alcaíno, Director  
Sr. René Camposano Larraechea, Director

#### **TECNOCAP S.A.**

Constituida por escritura pública del 26 de Septiembre de 2005, en Santiago, ante el notario Félix Jara Cadot. Extracto inscrito el 29 de Septiembre de 2005, a fojas 35922 N° 25.629 del registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y publicado en el Diario Oficial del 29 de Septiembre de 2005.

#### **Capital suscrito y pagado:**

El Capital Pagado de esta Sociedad al 31 de diciembre de 2016 asciende a US\$ 21.539.438,8, dividido en 10.933.705 acciones con la siguiente composición: Compañía Minera del Pacífico S.A. con un 0,036584%, Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. con un 0,036584% y CAP S.A. con el 99,926832% restante.

#### **Objeto Social:**

a. La inversión, desarrollo, fabricación y comercialización de materias o elementos de carácter tecnológico, necesarias o relacionadas para la actividad siderúrgica, metalúrgica o minera; de proyectos y obras de ingeniería y la prestación de todo tipo de asesorías o servicios relacionados con este objeto.

b. La inversión en toda clase de sociedades, o su constitución, cualquiera sea su naturaleza u origen, en comunidades o asociaciones de cualquier título, forma o modalidad, relacionadas con los fines antes indicados, y administrar estas inversiones.

c. Para los efectos de los fines singularizados en los dos puntos que anteceden, la Compañía podrá ejecutar o celebrar todo tipo de actos jurídicos, sean de administración o disposición.

#### **Administración de la Sociedad:**

##### **DIRECTORIO:**

Sr. Raúl Gamonal Alcaíno, Presidente  
Sr. René Camposano Larraechea, Director  
Srta. Javiera Mercado Campero, Director

##### **EJECUTIVO:**

Sr. José González Martínez, Gerente General

#### **NOVACERO S.A.**

En junta extraordinaria de Accionistas de la sociedad anónima Agronova Fruta S.A. celebrada el 2 de Agosto de 2000 por unanimidad se acordó dividir Agronova Fruta S.A. con efecto a contar del 1° de Julio de 2000, disminuir su capital y distribuir su patrimonio social entre si y la nueva sociedad que se constituye con motivo de la división y aprobar los estatutos de la nueva sociedad que se denominará NOVACERO S.A. cuyo capital suscrito y pagado alcanza a US\$ 16.606.401,66 dividido en 108.054.545 acciones nominativas y sin valor nominal.

Posteriormente en Junta Extraordinaria de accionistas de Novacero S.A. celebrada el 21 de agosto de 2000 se acordó, por unanimidad, capitalizar las reservas por utilidades acumuladas, sin emitir acciones liberadas de pago. Dicha capitalización asciende a US\$ 969.289,48, por lo que el capital social, después de esta capitalización de reserva de utilidades acumuladas, quedó en la suma de US\$ 17.575.691,14 repartidos en 108.054.545 acciones.

Durante el mismo año 2000, se aumenta de capital en US\$ 20.043.251,16 que se efectuaría mediante la emisión de 124.455.750 acciones de pago nominativas, de la misma serie y sin valor nominal, a un valor de colocación que se fijaría en un precio de 0,1610472 por cada acción. INVERCAP S.A. renuncia al derecho preferente que tiene para suscribir 71.789.470 acciones a favor de la sociedad CAP S.A.; P.O.R.T INVESTMENT N.V. renuncia a su

derecho de opción preferente, por el total de las acciones que le corresponden, a favor de CAP S.A.

Al cierre del ejercicio 2001, la sociedad NOVACERO S.A. era propietaria del 99,99% de las acciones de Eci Dos S.A., la cual mantiene el 50,93% de participación en la sociedad CINTAC S.A.. Durante el ejercicio 2002 y según señala la escritura de fecha 31 de octubre de 2002, la sociedad Inmobiliaria y Constructora San Vicente Ltda, aportó a NOVACERO S.A. las 10 acciones que poseía en la sociedad Eci Dos S.A., con lo cual NOVACERO S.A. reunió el 100% de las acciones de Eci Dos S.A. provocando de esta forma la disolución y absorción de esta última por NOVACERO S.A.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 12 de diciembre de 2006, la sociedad Novacero S.A. aumentó su capital en MUS\$ 19.610.827,06. La totalidad de este aumento fue suscrito y pagado íntegramente por CAP S.A. lo que le permite tener una participación accionaria directa de un 52,68 %, quedando Invercap S.A. con el 47,32% restante.

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.

#### **Capital suscrito y pagado**

Al 31 de diciembre de 2016, el capital suscrito y pagado alcanza a MUS\$ 57.230 dividido en 273.693.075 acciones nominativas y sin valor nominal. Los accionistas de la sociedad, al cierre del ejercicio, son CAP S.A. con un 99,99% y Cía. Siderúrgica Huachipato S.A con un 0.01%.

#### **Objeto Social**

El objeto social de la compañía es efectuar toda clase de inversiones mobiliarias e inmobiliarias, sea en acciones, bonos, debentures, créditos, derechos, efectos de comercio, bienes raíces o cuotas en ellos, pudiendo al efecto comprar, vender o arrendar, conservar o administrar tales inversiones, tomar interés o participar como socio

en empresas o sociedades de cualquier naturaleza; crear, financiar, promover y administrar por cuenta propia o de terceros cualquier clase de negocios, empresas o sociedades; percibir o invertir los frutos de las inversiones; la compra, venta, fabricación, elaboración, importación, exportación, por cuenta propia o ajena o de terceros de toda clase de bienes muebles, artículos, productos o materias primas; asumir representaciones, agencias comisiones y mandatos de toda clase.

#### **Administración de la Sociedad**

##### **DIRECTORIO**

Sr. Jorge Pérez Cueto, *Presidente*  
Sr. Raúl Gamonal Alcaíno, *Director*  
Sr. Stefan Franken Osorio, *Director*

##### **EJECUTIVOS**

Sra. Alejandra Zárate Rojas, *Gerente General*

#### **CINTAC S.A.**

Sociedad Anónima de giro industrial constituida por escritura pública del 03 de diciembre de 1965 en la Notaría de Santiago de don Javier Echeverría; inscrita en el registro de comercio de Santiago, a fojas 8.311, N° 4.021 de 1965, e inscrita en el registro de valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el número 0438.

#### **Capital suscrito y pagado**

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2016 asciende a US\$ 57.119.766 dividido en 439.817.195 acciones sin valor nominal.

#### **Objeto Social**

La empresa Cintac S.A., tal como lo señalan sus estatutos, tiene como objetivos principales los siguientes:

- ◆ La fabricación de toda clase de productos metalúrgicos y siderúrgicos, y su posterior comercialización. También se pueden incorporar productos importados o de representaciones.
- ◆ La ejecución de obras civiles y otras que utilicen productos



fabricados por Cintac S.A.

- ◆ La exportación, importación y comercialización de productos y materias primas relacionadas con las actividades precedentes.
- ◆ La explotación de la actividad agrícola, agropecuaria o forestal en cualquiera de sus formas.
- ◆ La realización de toda clase de actividades y negocios industriales, comerciales y mineros.
- ◆ La importación, exportación, distribución y comercialización de toda clase de productos y la realización de toda clase de servicios de la industria o del comercio.
- ◆ La inversión de capitales en cualquier clase de bienes inmuebles y muebles corporales o incorporados.

#### **Administración de la Sociedad**

##### **DIRECTORIO**

Sr. Roberto de Andraca Barbás, *Presidente*  
Sr. Fernando L. Reitich, *Director*  
Sr. Eddie Navarrete Cerda, *Director*  
Sr. Ernesto Escobar Elissetche, *Director*  
Sr. Felipe Díaz Ramos, *Director*  
Sr. Jorge Pérez Cueto, *Director*  
Sr. Mario Puentes Lacámara, *Director*

##### **EJECUTIVOS**

Sr. Javier Romero Madariaga, *Gerente General*  
Sr. Miguel Reyes Gomez, *Gerente de Administración y Finanzas*  
Sr. Pedro Pablo Olivera Urrutia, *Gerente Comercial*  
Sr. Jose Antonio Aguirre Silva, *Gerente de Innovación y Desarrollo*  
Sr. Juan Fonseca González, *Gerente de Operaciones*

#### **INTASA S.A.**

Sociedad Anónima que nace producto de la división de CINTAC S.A. en dos sociedades anónimas independientes. Constituida por escritura pública de fecha 30 de septiembre de 2002, en la Notaría Raúl Undurraga Laso, inscrita en el registro de comercio de Santiago,

a fojas 26.639, No. 21.651 del año 2002, y en la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N°804.

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.

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.

Esta sociedad holding es propietaria del 99,99% de las acciones de TASA S.A.

#### **Capital suscrito y pagado**

El capital social suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2016 asciende a MUS\$12.529 dividido en 584.630.145 acciones sin valor nominal.

#### **Objeto Social**

El objetivo social de la empresa como lo señalan sus estatutos es:

- ◆ La fabricación, distribución, compraventa, representación, importación y exportación de toda clase de productos siderúrgicos y metalúrgicos; la ejecución de obras civiles, construcciones habitacionales, instalaciones y confección de especialidades en las cuales se utilicen productos fabricados por la Compañía; la organización de medios de transporte que complementen los objetivos de la Compañía; la compraventa, importación y exportación de toda clase de bienes muebles que permitan complementar las actividades de la sociedad para el logro del objetivo anterior. La Compañía podrá actuar por cuenta propia o ajena.
- ◆ La realización de toda clase de actividades y negocios industriales, comerciales y mineros, incluyendo la investigación, la exploración, la extracción, la explotación, la producción, el beneficio, el comercio y distribución, por cuenta propia o ajena, de toda clase de productos o



mercaderías y minerales; y la producción, elaboración, transformación, comercio y transporte de materias primas, insumos, sustancias y elementos de cualquier clase o naturaleza.

◆ La importación, exportación, distribución y comercialización, realización y prestación de cualquier forma, de toda clase de productos y servicios de la industria o del comercio.

◆ La inversión de capitales en cualquier clase de bienes inmuebles y muebles corporales o incorporeales, tales como acciones, bonos debentures, planes de ahorro y capitalización, cuotas o derechos en sociedades y cualquier clase de títulos o valores mobiliarios con la facultad de administrar dichas inversiones. La sociedad podrá, asimismo para un mejor y adecuado cumplimiento de su objetivo social, constituir, adquirir, integrar como asociada o en otra forma, directamente, o con terceros o con sociedades filiales, instituciones, fundaciones, corporaciones o asociaciones de cualquier clase o naturaleza, tanto en Chile como en el extranjero.

#### **Administración de la Sociedad**

##### **DIRECTORIO**

Sr. Roberto de Andraca Barbás, *Presidente*  
Sra. Claudia Hinz, *Vicepresidenta*  
Sr. Jorge Pérez Cueto, *Director*  
Sr. Fernando L. Reitich, *Director*  
Sr. Cristián Cifuentes Cabello, *Director*  
Sra. Alejandra Zárate Rojas, *Director*  
Sr. Raúl Gamonal Alcaíno, *Director*

##### **EJECUTIVOS**

Sr. José Antonio Aguirre Silva, *Gerente General*

#### **PUERTO LAS LOSAS S.A. (PLL)**

Constituida por escritura pública de fecha 3 de febrero de 2006, otorgada ante Notario Público de Santiago, don Fernando Alzate Claro.

#### **Capital suscrito y pagado:**

El capital pagado al 31 de diciembre de 2016 de esta sociedad asciende a \$ 60.437.629, con la siguiente composición de propiedad: CAP S.A con un 51% y Agrocomercial AS Ltda. con el 49% restante.

#### **Objeto Social:**

Su principal objetivo es la ampliación, mejoramiento, administración, explotación, desarrollo y conservación del Puerto Las Losas ubicado en la bahía Guacolda, Región de Atacama, incluidas todas las actividades y servicios inherentes a la operación de dicho puerto.

#### **Administración de la Sociedad:**

##### **DIRECTORIO**

Sr. Raúl Gamonal Alcaíno, *Presidente*  
Sr. Luis Fuenzalida Bascuñán, *Vicepresidente*  
Sr. German Gajardo Díaz, *Director*  
Sr. Alejandro Montes Ortúzar, *Director*  
Sr. Roberto de Andraca Adriasola, *Director*

##### **EJECUTIVOS**

Sr. Nicolás Livacic Sagredo, *Gerente General*

#### **CLEANAIRTECH SUDAMÉRICA S.A.**

Constituida con fecha 26 de Octubre de 2005 como una sociedad anónima cerrada, su R.U.T es 76.399.400-7 y su domicilio legal es Gertrudis Echeñique N° 220, comuna de Las Condes, Santiago de Chile.

#### **Capital suscrito y pagado:**

El capital pagado al 31 de diciembre de 2016 de esta sociedad asciende a MUS\$ 134.472, con la siguiente composición de propiedad: CAP S.A con un 51% y Mitsubishi Corporation con el 49% restante.



### **Objeto Social:**

Su objeto social es la compra, arrendamiento, venta, exportación, importación, fabricación, comercialización o distribución por sí o a través de terceros y a cualquier título o forma, de toda clase de bienes muebles, materias primas, productos elaborados, equipos, partes y piezas, para uso industrial y/o comercial. La prestación de todo tipo de servicios de asesorías, la adquisición o inversión en toda clase de acciones o derechos en sociedades, el desarrollo del negocio de desalinización de agua de mar y la construcción y explotación de plantas desalinizadoras, la comercialización y venta de las aguas desalinizadas y proveer de las mismas a clientes industriales u otros y el servicio de transporte o conducción de agua por cualquier medio, por cuenta propia o para terceros.

Cleanairtech Sudamérica S.A. desarrolló un proyecto para producir y conducir agua desalinizada en la Región de Atacama, para abastecer de agua a las empresas mineras de esa zona.

### **Administración de la Sociedad:**

#### **DIRECTORIO**

Sr. Raúl Gamonal, Presidente

Sr. Hideo Kuramochi, Director

Sr. Roberto de Andraca Adriasola, Director

Sr. Satoru Tamiya, Director

Sr. Daniel Vera, Director

#### **EJECUTIVOS**

Sr. José González Martínez, Gerente General

# INFORMACIÓN PARA EL ACCIONISTA

## **INSTRUCCIÓN DE LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS A LOS SEÑORES ACCIONISTAS**

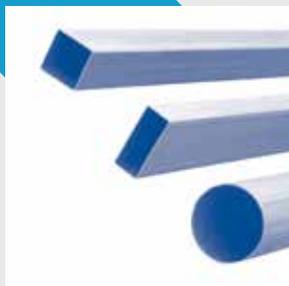
De conformidad con lo dispuesto en el artículo 12 de la Ley N° 18.045, sobre Mercado de Valores, las personas que directamente o a través de otras personas naturales o jurídicas posean el 10% o más del capital suscrito de la sociedad o que a causa de una adquisición de acciones lleguen a tener dicho porcentaje, deberán informar a la Superintendencia y a las Bolsas de Valores del país en que la sociedad tenga valores registrados para su cotización, de toda adquisición o enajenación de acciones de la Sociedad que efectúen, dentro de los cinco días siguientes al de la transacción o transacciones respectivas, en el formulario establecido en la circular N° 585 del mes de enero de 1986.

## **TRANSFERENCIAS DE ACCIONES**

Para comprar o vender acciones, diríjase a un Corredor de la Bolsa de Comercio de Santiago o de Valparaíso o de la Bolsa Electrónica de Chile. El nuevo accionista recibirá sus títulos directamente de la Sección Acciones de la Compañía o podrá dejarlos en custodia en esta sección de CAP.

## **REGISTRO DE ACCIONISTAS**

Este registro que contiene el detalle de todos los accionistas de la Compañía, es público y está disponible – para consultas – en las oficinas de la casa matriz de CAP S.A., ubicada en calle Gertrudis Echeñique N° 220, primer piso, Las Condes, Santiago. El teléfono del Depto. de Acciones es 2-2818 6440 y el fax es el 2- 2818 6450.





## CANTIDAD DE ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre de 2016, CAP S.A. registraba 3.927 accionistas.

## EXTRAVÍO DE TÍTULOS DE ACCIONES

En caso de extravío de títulos, el accionista deberá publicar un aviso económico en un diario de amplia circulación nacional, o de la ciudad donde reside, comunicando que por haberse extraviado queda nulo el título identificado con el número que tenía el documento perdido. Es indispensable indicar el número del título; si el accionista no lo sabe, puede consultarlo en la Sección Acciones de CAP S.A., teléfono 2-2818 6440 o al 2-2818 6000 de Santiago. Además, el accionista deberá enviar un ejemplar del diario donde aparece el aviso a la Bolsa de Valores de Santiago, Departamento de Estadística, calle La Bolsa N° 64 y a la Sección Acciones de CAP S.A.

Transcurridos cinco días del cumplimiento de este trámite, el accionista puede pedir un nuevo título en la sección Acciones de CAP S.A., calle Gertrudis Echeñique N° 220, primer piso, Las Condes, Santiago.

## DIRECCIÓN POSTAL DEL ACCIONISTA

Es indispensable que el accionista mantenga informada a la Sección Acciones de CAP S.A. de su dirección actualizada. Si ésta cambiase, debe hacerlo saber oportunamente para los envíos de información a su domicilio registrado en la Compañía.

## FALLECIMIENTO DEL ACCIONISTA

Ante esta eventualidad, es conveniente que los beneficiarios se dirijan a la Sección Acciones de la Compañía, la que indicará los trámites necesarios para que las acciones queden inscritas a nombre de los correspondientes herederos.

## CAP S.A. EN INTERNET: WWW.CAP.CL

- ◆ Información financiera y comercial.
- ◆ Estados Financieros IFRS completos entregados a la Superintendencia de Valores y Seguros cada trimestre en español e inglés.
- ◆ Actividades e instalaciones de las filiales.
- ◆ Permite contactos y consultas directas con la Compañía.

## RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

### JAVIERA MERCADO C

Teléfono: 56 2 28186150

Email: [jmercado@cap.cl](mailto:jmercado@cap.cl)

### EDUARDO RIVADENEIRA C

Teléfono: 56 2 28186150

Email: [erivadeneira@cap.cl](mailto:erivadeneira@cap.cl)



## EMPRESAS CAP S.A.

### CAP S.A.

Domicilio Legal:	Santiago, Chile
RUT:	91.297.000 – 0
N° Inscripción Registro de Valores:	N° 0131
Oficinas:	Gertrudis Echeñique N° 220, las Condes, Santiago
Teléfono:	(56-2) 2818 6000
Fax:	(56-2) 2818 6116
Dirección Postal:	Casilla 167 – D Santiago, Chile
Página Web:	<a href="http://www.cap.cl">www.cap.cl</a>

### COMPAÑÍA MINERA DEL PACÍFICO S.A.

Domicilio Legal:	La Serena, Chile
RUT:	94.638.000 – 8
Oficinas:	Pedro Pablo Muñoz N° 675, La Serena Brasil N° 1050, Vallenar Ruta C-327, Copiapó, Región de Atacama,
Teléfono:	(56-51) 2 66 80 00 La Serena (56-51) 2 66 54 00 Vallenar (56-52) 2 54 72 00 Copiapó
Fax:	(56-51) 2 66 81 00 La Serena (56-51) 2 66 55 00 Vallenar
Dirección Postal:	Casilla 559 La Serena, Chile Casilla 57 Vallenar, Chile O'Higgins 744 of. 705 Copiapó, Chile
Email:	<a href="mailto:cmpsa@cmp.cl">cmpsa@cmp.cl</a>
Página Web:	<a href="http://www.capmineria.cl">www.capmineria.cl</a>

### COMPAÑÍA SIDERÚRGICA HUACHIPATO S.A.

Domicilio Legal:	Talcahuano, Chile
RUT:	94.637.000 – 2
Oficinas:	Av. Gran Bretaña N° 2910, Talcahuano Gertrudis Echeñique N° 220, Piso 3, Las Condes, Santiago Los Migueles N° 600, Rengo
Teléfono:	(56-2) 2818 6500 Santiago (56-41) 254 4455 Talcahuano (56-72) 511 085 Rengo
Fax:	(56-2) 2818 6514 Santiago (56-41) 250 2870 Talcahuano (56-72) 511 483 Rengo
Dirección Postal:	Casilla 12 – D Talcahuano, Chile Casilla 16 – D Rengo, Chile
Email:	<a href="mailto:gerencia.general@csh.cl">gerencia.general@csh.cl</a>
Página Web:	<a href="http://www.capacero.cl">www.capacero.cl</a>

### MANGANESOS ATACAMA S.A.

Domicilio Legal:	Coquimbo, Chile
RUT:	90.915.000 – 0
Oficinas:	Vulcano N° 75, sector Covico, Coquimbo
Teléfono:	(56-51) 2 66 84 02 (56-51) 2 66 84 03
Dirección Postal:	Casilla 74 Coquimbo, Chile
E-mail:	<a href="mailto:masa@pe.cmp.cl">masa@pe.cmp.cl</a>

## SOCIEDAD DE INGENIERÍA Y MOVIMIENTOS DE TIERRA DEL PACÍFICO LTDA.

### IMOPAC LTDA.

Domicilio Legal: ValLENAR, Chile  
RUT: 79.807.570 – 5  
Oficinas: Arturo Prat N° 2196, ValLENAR  
Teléfono: (56-51) 2 66 57 84  
Fax: (56-51) 2 61 30 43  
Dirección Postal: Casilla A-05, ValLENAR, Chile  
Email: [imopac@imopac.cl](mailto:imopac@imopac.cl)  
Dirección Postal: [www.imopac.cl](http://www.imopac.cl)

## COMPAÑÍA DISTRIBUIDORA DE PETRÓLEOS DEL PACÍFICO LTDA.

### PETROPAC LTDA.

Domicilio Legal: La Serena, Chile  
RUT: 79.942.400 – 2  
Oficinas: Pedro Pablo Muñoz N° 675, Piso 2, La Serena  
Teléfono: (56-51) 2 66 81 53  
Fax: (56-51) 2 66 81 00  
Dirección Postal: Casilla 559, La Serena, Chile  
Email: [jrosales@cmp.cl](mailto:jrosales@cmp.cl)

## P.O.R.T. INVESTMENTS LTD N.V.

Domicilio Legal: Curaçao, Antillas Holandesas  
Oficinas: 6 John B. Gorsiraweg, Curaçao  
Teléfono: (599-9) 615 603  
Dirección Postal: P.O. Box 3889, Curaçao

## TECNOCAP S.A.

Domicilio Legal: Santiago, Chile  
RUT: 76.369.130-6  
Oficinas: Gertrudis Echeñique N° 220, Las Condes, Santiago  
Teléfono: (56-2) 2818 6000  
Fax: (56-2) 2818 6116

## CLEANAIRTECH S.A.

Domicilio Legal: Santiago, Chile  
RUT: 76.399.400-7  
Oficinas: Gertrudis Echeñique N° 220, Las Condes, Santiago  
Teléfono: (56-2) 2818 6000  
Fax: (56-2) 2818 6116



### CINTAC S.A.

Domicilio Legal:	Santiago, Chile
RUT:	92.544.000 – 0
N° Inscripción Registro de Valores:	N° 0438
Oficinas:	Camino a Melipilla N° 8920, Maipú, Santiago
Teléfono:	(56-2) 2484 9200
Fax:	(56-2) 2683 9392
Dirección Postal:	Casilla de correo Maipú: 92 Correo Maipú
Página Web:	<a href="http://www.cintac.cl">www.cintac.cl</a>

### CINTAC S.A.I.C.

Domicilio Legal:	Santiago, Chile
RUT:	76.721.910 – 5
Oficinas:	Camino a Melipilla N° 8920, Maipú, Santiago
Teléfono:	(56-2) 2484 9200
Fax:	(56-2) 2683 9392
Dirección Postal:	Casilla de correo Maipú: 92 Correo Maipú
Página Web:	<a href="http://www.cintac.cl">www.cintac.cl</a>

### TUBOS Y PERFILES METALICOS S.A. TUPEMESA

Domicilio Legal:	Lima, Perú
RUT:	20.100.151.112
Oficinas:	Carretera Panamericana Sur Km. 21.5 – Urbanización San Marino – Distrito Villa El Salvador - Lima – Perú
Teléfono:	(51 1) 637-0000
Fax:	(51 1) 638-3644
Página Web:	<a href="http://www.tupemesa.com.pe">www.tupemesa.com.pe</a>

### PUERTO LAS LOSAS S.A.

Domicilio Legal:	Santiago, Chile
RUT:	76.498.850 – 5
Oficinas:	Gertrudis Echeñique 220, Piso 9 Las Condes, Santiago de Chile
Teléfono:	(56-2) 2818 6216
Fax:	(56-2) 2683 9392
Página Web:	<a href="http://www.puertolaslosas.cl">www.puertolaslosas.cl</a>

