



CAP S.A. Y FILIALES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
INTERMEDIOS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2020 (NO AUDITADO)
Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

EN MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES

Este documento consta de las siguientes secciones:

- Estados Financieros Consolidados
- Notas a los Estados Financieros Consolidados

CAP S.A. Y FILIALES
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS, CLASIFICADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020(NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(CIFRAS EN MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES)

| Activos | Nota | 31.03.2020 MU\$ | 31.12.2019 MU\$ |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 6 | 333.374 | 261.218 |
| Otros activos financieros corrientes | 6 | 149.439 | 78.185 |
| Otros activos no financieros corrientes | 12 | 29.543 | 18.782 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | 7 | 283.395 | 271.109 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes | 8 | 36.329 | 31.636 |
| Inventarios corrientes | 9 | 511.946 | 512.169 |
| Activos por impuestos corrientes, corrientes | 11 | 70.821 | 68.052 |
| 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 | | 1.414.847 | 1.241.151 |
| Activos corrientes totales | | 1.414.847 | 1.241.151 |
| Activos no corrientes | | | |
| Otros activos financieros no corrientes | 6 | 1.467 | 4.498 |
| Otros activos no financieros no corrientes | 12 | 14.568 | 18.448 |
| Cuentas por cobrar no corrientes | 7 | 4.919 | 5.626 |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación | 14 | 2.493 | 2.507 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 15 | 658.827 | 664.841 |
| Plusvalía | 16 | 41.674 | 43.061 |
| Propiedades, planta y equipo | 17 | 3.452.307 | 3.452.576 |
| Propiedad de inversión | 18 | 29.110 | 29.110 |
| Activos por impuestos corrientes, no corriente | 11 | 306 | 329 |
| Activos por impuestos diferidos | 19 | 20.908 | 16.588 |
| Total de activos no corrientes | | 4.226.579 | 4.237.584 |
| Total de activos | | 5.641.426 | 5.478.735 |

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

CAP S.A. Y FILIALES
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS, CLASIFICADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020(NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(CIFRAS EN MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES)

| Patrimonio y pasivos | Nota | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| | | MUS\$ | MUS\$ |
| Pasivos | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Otros pasivos financieros, corrientes | 20 | 574.951 | 468.499 |
| Pasivo por arrendamiento, corriente | 21 | 6.715 | 6.489 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 23 | 437.349 | 445.548 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | 8 | 114.005 | 103.995 |
| Otras provisiones a corto plazo | 24 | 98.478 | 80.947 |
| Pasivos por impuestos corrientes, corrientes | 11 | 5.175 | 7.819 |
| Provisiones corrientes por beneficios a los empleados | 26 | 17.871 | 17.299 |
| Otros pasivos no financieros corrientes | 25 | 9.462 | 14.234 |
| Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | | 1.264.006 | 1.144.830 |
| Pasivos corrientes totales | | 1.264.006 | 1.144.830 |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Otros pasivos financieros no corrientes | 20 | 593.072 | 493.344 |
| Pasivo por arrendamiento no corriente | 21 | 28.990 | 38.351 |
| Otras provisiones a largo plazo | 24 | 72.387 | 70.511 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 19 | 401.689 | 409.631 |
| Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados | 26 | 55.345 | 62.984 |
| Otros pasivos no financieros no corrientes | 25 | 15.163 | 15.829 |
| Total de pasivos no corrientes | | 1.166.646 | 1.090.650 |
| Total pasivos | | 2.430.652 | 2.235.480 |
| Patrimonio | | | |
| Capital emitido | 27 | 379.444 | 379.444 |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas | | 1.527.387 | 1.528.014 |
| Otras reservas | 27 | (10.981) | 12.696 |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | | 1.895.850 | 1.920.154 |
| Participaciones no controladoras | 28 | 1.314.924 | 1.323.101 |
| Patrimonio total | | 3.210.774 | 3.243.255 |
| Total de patrimonio y pasivos | | 5.641.426 | 5.478.735 |

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

CAP S.A. Y FILIALES
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS, POR FUNCIÓN
POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019 (NO
AUDITADOS)
(CIFRAS EN MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES)

| Estado de resultados | Nota | 01.01.2020 31.03.2020 MU\$ | 01.01.2019 31.03.2019 MU\$ |
|--|------|----------------------------------|----------------------------------|
| Ganancia (pérdida) | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 29 | 442.462 | 354.975 |
| Costo de ventas | 9 | <u>(388.944)</u> | <u>(338.042)</u> |
| Ganancia bruta | | <u>53.518</u> | <u>16.933</u> |
| Otros ingresos, por función | 29 | 2.970 | 2.982 |
| Costos de distribución | | (4.743) | (4.647) |
| Gastos de administración | 29 | (23.236) | (21.657) |
| Otros gastos, por función | 29 | (16.684) | (7.624) |
| Otras ganancias (pérdidas) | 29 | <u>(99)</u> | <u>2.055</u> |
| Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales | | <u>11.726</u> | <u>(11.958)</u> |
| Ingresos financieros | 30 | 1.592 | 3.438 |
| Costos financieros | 31 | (19.599) | (18.526) |
| Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación | 14 | (17) | 63 |
| Diferencias de cambio | 37 | 13.779 | (1.288) |
| Resultado por unidades de reajuste | 37 | <u>(88)</u> | <u>(171)</u> |
| Ganancia (pérdida), antes de impuestos | | <u>7.393</u> | <u>(28.442)</u> |
| Gasto por impuestos a las ganancias | 19 | <u>(1.858)</u> | <u>5.595</u> |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas | | <u>5.535</u> | <u>(22.847)</u> |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Ganancia (pérdida) | | <u>5.535</u> | <u>(22.847)</u> |
| Ganancia (pérdida), atribuible a | | | |
| Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora | 27 | (627) | (23.196) |
| Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras | 28 | <u>6.162</u> | <u>349</u> |
| Ganancia (pérdida) | | <u>5.535</u> | <u>(22.847)</u> |
| Ganancias por acción | | | |
| Ganancia por acción básica | | <u>US\$</u> | <u>US\$</u> |
| Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas | | (0,004195) | (0,155211) |
| Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Ganancia (pérdida) por acción básica | | <u>(0,004195)</u> | <u>(0,155211)</u> |

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

CAP S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019(NO
AUDITADOS)
(CIFRAS EN MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES)

| Estado de Resultados Integral | Nota | 01.01.2020 31.03.2020 MUS\$ | 01.01.2019 31.03.2019 MUS\$ |
|--|------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Ganancia (pérdida) | | <u>5.535</u> | <u>(22.847)</u> |
| Otro resultado integral | | | |
| Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos | | | |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio | | - | - |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos | | - | - |
| Otro resultado integral que no se reclasificará al resultado de periodo, antes de impuestos | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos | | | |
| Diferencias de cambio por conversión | | | |
| Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos | | <u>(20.005)</u> | <u>619</u> |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión | | <u>(20.005)</u> | <u>619</u> |
| Coberturas del flujo de efectivo | | | |
| Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos | | <u>(12.427)</u> | <u>(10.430)</u> |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo | | <u>(12.427)</u> | <u>(10.430)</u> |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero | | | |
| Otro resultado integral que se reclasificará al resultado de periodo, antes de impuestos | | <u>(32.432)</u> | <u>(9.811)</u> |
| Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos | | <u>(32.432)</u> | <u>(9.811)</u> |
| Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo | | | |
| Impuesto a las ganancias relativos a inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral | | - | - |
| Impuesto a las ganancias relativo a nuevas mediciones de planes de beneficios definidos de otro resultado integral | | - | - |
| Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo | | | |
| Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral | | 5.400 | (167) |
| Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral | | <u>3.355</u> | <u>2.816</u> |
| Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo | | <u>8.755</u> | <u>2.649</u> |
| Otro resultado integral | | <u>(23.677)</u> | <u>(7.162)</u> |
| Resultado integral | | <u>(18.142)</u> | <u>(30.009)</u> |
| Resultado integral atribuible a | | | |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora | | (24.304) | (30.358) |
| Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras | | <u>6.162</u> | <u>349</u> |
| Resultado integral Total | | <u>(18.142)</u> | <u>(30.009)</u> |

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

CAP S.A. Y FILIALES
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS, METODO DIRECTO.
POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019(
AUDITADOS)
(CIFRAS EN MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES)

| Estado de Flujo de Efectivo Directo | Nota | 01.01.2020 31.03.2020 | 01.01.2019 31.03.2019 |
|--|------|--------------------------|--------------------------|
| | | MUSS | MUSS |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación | | | |
| Clases de cobros por actividades de operación | | | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | | 430.778 | 313.493 |
| Otros cobros por actividades de operación | | 50 | 47 |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | | (338.595) | (288.945) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | | (56.003) | (56.555) |
| Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) operaciones | | <u>36.230</u> | <u>(31.960)</u> |
| Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación | | 1.312 | 2.285 |
| Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados, clasificados como actividades de operación | | (21.715) | (15.607) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación | | <u>3.379</u> | <u>8.416</u> |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | | <u>19.206</u> | <u>(36.866)</u> |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | | |
| Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios, clasificados como actividades de inversión | | | |
| | | (1.766) | - |
| Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión | | - | 59 |
| Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión | | (53.711) | (47.033) |
| Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión | | (7) | (30) |
| Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera, clasificados como actividades de inversión | | (1.455) | (510) |
| Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión | | 424 | 348 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión | 6 | <u>(58.840)</u> | <u>95.374</u> |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | <u>(115.355)</u> | <u>48.208</u> |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | | |
| Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación | | | |
| 213.969 | | | |
| Importes procedentes de préstamos de largo plazo | | 207.000 | 50.000 |
| Importes procedentes de préstamos de corto plazo | | 6.969 | 11.909 |
| Pagos de préstamos | | (14.845) | (26.684) |
| Pagos de pasivos por arrendamiento financiero, clasificados como actividades de financiación | | (6.934) | (8.259) |
| Intereses pagados, clasificados como actividades de financiación | | (16.408) | (16.380) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de financiación | | <u>(738)</u> | <u>(1.126)</u> |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | <u>175.044</u> | <u>9.460</u> |
| Incremento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | | <u>78.895</u> | <u>20.802</u> |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | | | |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | | | |
| | | (6.739) | (2.788) |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo | | <u>72.156</u> | <u>18.014</u> |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período | | 261.218 | 194.789 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período | 6 | <u>333.374</u> | <u>212.803</u> |

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

CAP S.A. Y FILIALES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019 (NO AUDITADOS)
(CIFRAS EN MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES)

Al 31 de Marzo de 2020

| | Nota N° | Capital emitido | Reserva de diferencias de cambio en conversiones | Reserva de coberturas de flujo de efectivo | Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos | Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de patrimonio | Otras reservas varias | Otras reservas | Ganancias (pérdidas) acumuladas | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | Participaciones no controladoras | Patrimonio |
|--|---------|-----------------|--|--|---|---|-----------------------|-----------------|---------------------------------|---|----------------------------------|------------------|
| Patrimonio al comienzo del periodo 01.01.2020 | 27 | 379,444 | (232) | 2,565 | (628) | 10,813 | 178 | 12,696 | 1,528,014 | 1,920,154 | 1,323,101 | 3,243,255 |
| Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en políticas contables | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) del patrimonio por correcciones de errores | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Patrimonio Inicial Reexpresado | | 379,444 | (232) | 2,565 | (628) | 10,813 | 178 | 12,696 | 1,528,014 | 1,920,154 | 1,323,101 | 3,243,255 |
| Cambios en patrimonio | | | | | | | | | | | | |
| Resultado Integral | | | | | | | | | | | | |
| Ganancia (pérdida) | | - | - | - | - | - | - | - | (627) | (627) | 6,162 | 5,535 |
| Otro resultado integral | | - | (14,604) | (9,072) | - | - | (1) | (23,677) | - | (23,677) | (14,339) | (38,016) |
| Resultado integral | | - | - | - | - | - | - | - | - | (24,304) | (8,177) | (32,481) |
| Dividendos | 27 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Incrementos (disminuciones) por transferencias y otros cambios, patrimonio | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) en el Patrimonio | | - | (14,604) | (9,072) | - | - | (1) | (23,677) | (627) | (24,304) | (8,177) | (32,481) |
| Patrimonio al 31.03.2020 | | 379,444 | (14,836) | (6,507) | (628) | 10,813 | 177 | (10,981) | 1,527,387 | 1,895,850 | 1,314,924 | 3,210,774 |

Al 31 de Marzo de 2019

| | Nota N° | Capital emitido | Reserva de diferencias de cambio en conversiones | Reserva de coberturas de flujo de efectivo | Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos | Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de patrimonio | Otras reservas varias | Otras reservas | Ganancias (pérdidas) acumuladas | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | Participaciones no controladoras | Patrimonio |
|--|---------|-----------------|--|--|---|---|-----------------------|----------------|---------------------------------|---|----------------------------------|------------------|
| Patrimonio al comienzo del periodo 01.01.2019 | 27 | 379,444 | (731) | 7,259 | (1,830) | 10,813 | 178 | 15,689 | 1,632,132 | 2,027,265 | 1,314,991 | 3,342,256 |
| Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en políticas contables | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) del patrimonio por correcciones | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Patrimonio Inicial Reexpresado | | 379,444 | (731) | 7,259 | (1,830) | 10,813 | 178 | 15,689 | 1,632,132 | 2,027,265 | 1,314,991 | 3,342,256 |
| Cambios en patrimonio | | | | | | | | | | | | |
| Resultado Integral | | | | | | | | | | | | |
| Ganancia (pérdida) | | - | - | - | - | - | - | - | (23,196) | (23,196) | 349 | (22,847) |
| Otro resultado integral | | - | 452 | (7,614) | - | - | - | (7,162) | - | (7,162) | - | (7,162) |
| Resultado integral | | - | - | - | - | - | - | - | - | (30,358) | 349 | (30,009) |
| Emisión de patrimonio | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividendos | 27 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (760) | (760) |
| Incrementos (disminuciones) por transferencias y otros cambios, patrimonio | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) en el Patrimonio | | - | 452 | (7,614) | - | - | - | (7,162) | (23,196) | (30,358) | (411) | (30,769) |
| Patrimonio al 31.03.2019 | | 379,444 | (279) | (355) | (1,830) | 10,813 | 178 | 8,527 | 1,608,936 | 1,996,907 | 1,314,580 | 3,311,487 |

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

INDICE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

| Contenido | Página |
|---|---------------|
| 1. Información general | 1 |
| 2. Descripción del negocio | 1 |
| 3. Resumen de principales políticas contables aplicadas | 6 |
| 4. Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura | 35 |
| 5. Revelaciones de las estimaciones y los supuestos que la Administración haya realizado al aplicar las políticas contables de la entidad | 42 |
| 6. Efectivo y equivalentes al efectivo y otros activos financieros corrientes y no corrientes. | 44 |
| 7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 46 |
| 8. Saldos y transacciones con entidades relacionadas | 49 |
| 9. Inventarios | 53 |
| 10. Instrumentos derivados | 54 |
| 11. Activos y Pasivos por impuestos corrientes, corrientes | 57 |
| 12. Otros activos no financieros, corrientes y no corrientes | 58 |
| 13. Inversión en filiales | 58 |
| 14. Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación | 64 |
| 15. Activos intangibles | 66 |
| 16. Plusvalía | 67 |
| 17. Propiedades, planta y equipos | 68 |
| 18. Propiedades de Inversión | 76 |
| 19. Impuesto a la renta e impuestos diferidos | 77 |
| 20. Otros pasivos financieros, corrientes y no corrientes | 81 |
| 21. Pasivos por arrendamiento | 97 |
| 22. Instrumentos financieros | 98 |
| 23. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | 102 |
| 24. Otras provisiones a corto y largo plazo | 104 |
| 25. Otros pasivos no financieros | 106 |
| 26. Beneficios y gastos de empleados corrientes y no corrientes | 107 |
| 27. Información a revelar sobre patrimonio neto | 110 |
| 28. Participación no controladora | 113 |
| 29. Ingresos ordinarios, otros ingresos, gastos por función, otras ganancias (pérdidas) | 114 |
| 30. Ingresos financieros | 116 |
| 31. Costos financieros | 117 |
| 32. Depreciación y amortización | 117 |
| 33. Segmentos operativos | 117 |
| 34. Garantías comprometidas con terceros | 122 |
| 35. Medio ambiente | 139 |
| 36. Activos y pasivos por tipo de moneda | 141 |
| 37. Diferencias de cambio y Unidades de reajuste | 144 |
| 38. Sanciones | 145 |
| 39. Hechos posteriores | 145 |

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 Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”), 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 incorporeales, tales como acciones, bonos, debentures, planes de ahorro y capitalización, cuotas o derechos en sociedades o fondos mutuos y cualquier clase de títulos o valores mobiliarios, así como también administrar dichas inversiones.

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

CAP S.A. es la matriz de las siguientes sociedades filiales directas e indirectas inscritas en el registro de la Comisión para el Mercado Financiero:

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. (Filial Indirecta)
- Intasa S.A. (Filial Directa)

Adicionalmente CAP S.A. es la matriz de las siguientes sociedades filiales directas no inscritas en el registro de valores de la Comisión para el mercado Financiero:

- Puerto Las Losas S.A.
- Port Finance limited N.V. (1)
- Cleanairtech Sudamérica S.A.
- Novacero S.A.
- Tecnocap S.A.
- Inmobiliaria Rengo S.A.

- Inmobiliaria Santiago S.A.
- Inmobiliaria Talcahuano S.A.
- Gas Natural Zona Sur S.p.A. (2)

(1) Sociedad en proceso de cierre y liquidación.

(2) Desde el 22 de diciembre 2019.

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 Manganesos Atacama S.A. (MASA) es participar en la industria minera y de ferroaleaciones, preferentemente en el manganeso, explotando y comercializando los productos relacionados, tal como se indica en nota 13, esta filial se encuentra actualmente sin actividades operativas.

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 Totalillo.
- **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 moliendas de mineral, barras para refuerzo de hormigón y otros productos en barra.

En septiembre 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.

Durante el mes de diciembre de 2017, la Sociedad filial CSH comenzó un proceso de reorganización con el objetivo de concentrar las actividades de CSH en el rubro Siderúrgico y radicar en otras tres sociedades los activos inmobiliarios que no son necesarios para desarrollar dicha actividad. Con fecha 22 de diciembre de 2017, en junta extraordinaria de accionistas de CSH, se aprobó la división de la Sociedad en cuatro sociedades, una que conservará el nombre y Rut de esta, y tres nuevas sociedades que se crean en virtud de la división, denominadas Inmobiliaria Talcahuano S.A., Inmobiliaria Rengo S.A. e Inmobiliaria Santiago S.A.

El 18 de diciembre de 2018, el Directorio de la filial Compañía Siderúrgica Huachipato S.A., aprobó el plan de negocios 2019 – 2023, en el cual no se consideró el reinicio de operaciones del laminador de planos en caliente y colada continua de planchones.

Con fecha 28 de enero de 2020, en Sesión Ordinaria N°465 del Directorio de CSH, se aprobó el castigo de algunos activos en desuso, obsoletos o con un significativo nivel de deterioro, el monto total del castigo ascendió a MUS\$24.607 neto de impuestos diferidos, cuyos efectos fueron registrados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

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 intermedios .

Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. vende sus productos a distribuidores de acero, empresas de construcción, industrias trefiladoras y la minería.

CAP Procesamiento de 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 sus filiales Cintac S.A.I.C., Panal Energía S.p.A., Tupemesa S.A., Estructuras Industriales EGA S.A., Vigas y Tubos S.A.C., Corporación Sehover S.A.C., Signo Vial S.A.C., Cintac Chile S.p.A, Agrow SpA, Attom Químicos S.A., Attom Chile SpA. y Agrow Perú 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, infraestructura y agrícola tanto como Chile como en el extranjero.

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 90.000 toneladas anuales a un turno.

Con fecha 22 de noviembre de 2017, se constituyó, en la ciudad de Santiago, a través de la filial Cintac S.A.I.C. y con un 70% de participación, la sociedad Panal Energía SpA, dedicada a la fabricación, instalación, comercialización y mantención de plantas de generación eléctrica y respaldo de potencia, en base a combustible o energías renovables no convencionales, incluyendo el desarrollo de soluciones en energía fotovoltaica, térmicas u otras, como asimismo, sistema de almacenamiento eléctrico. Esta sociedad inició sus operaciones en julio de 2018.

Con fecha 05 de junio de 2018 se constituyó, en la ciudad de Lima, Perú, la filial Steel Building S.A.C. Los accionistas actuales de Steel Building S.A.C., son las Filiales Cintac S.A. (Chile), con 99,9999% y Tupemesa (Perú) con 0,0001% de participación. Esta filial tendrá por objeto de dedicarse principalmente a las inversiones en los diferentes campos de la actividad económica, pudiendo adquirir, suscribir, comprar, transferir o enajenar bajo cualquier título toda clase de acciones de cualquier tipo de sociedades; constituir, adquirir o integrar de manera directa o con terceros otras diferentes sociedades, instituciones, fundaciones, corporaciones o asociaciones de cualquier clase o naturaleza en el Perú y en el extranjero. Esta filial inició sus operaciones a contar de julio de 2018.

Con fecha 04 de julio de 2018, Cintac S.A. informó, como Hecho Esencial a la Comisión para el Mercado Financiero, que en sesión ordinaria celebrada el día 27 de junio de 2018, el Directorio de Cintac S.A. (“Cintac”) acordó por unanimidad de sus miembros aprobar la operación de compra, a través de su filial peruana Steel Building S.A.C. (“Cintac Perú”), del 70% de la propiedad de las 4 empresas peruanas; Estructuras Industriales EGA S.A., Fera Perú S.A.C., Frío Panel S.A.C. y Vigas y Tubos S.A.C., la cual se efectuó, según contrato de compraventa de fecha 03 de julio de 2018.

Con fecha 18 de octubre de 2018, la filial Cintac S.A. firmó un acuerdo, a través de su filial peruana Steel Building S.A.C., de US\$4,5 millones, por la adquisición del 60% de las acciones de las empresas Corporación Sehover S.A.C. y Signo Vial S.A.C. Esta operación se concretó con fecha 04 de enero de 2019

Con fecha 22 de agosto de 2019, se constituyó, en la ciudad de Santiago de Chile, la filial directa Cintac Chile Spa, teniendo como único accionista a Cintac S.A. Esta filial tendrá por objeto de dedicarse principalmente a las inversiones en los diferentes campos de la actividad económica, pudiendo adquirir toda clase de bienes muebles o inmuebles y la comercialización de todo tipo de productos, tanto en Chile como en el extranjero, como también ingresar y participar en toda clase de sociedades.

Con fecha 01 de octubre de 2019, en la ciudad de Santiago, se firmó contrato de compraventa de acciones, a través de su filial directa Cintac Chile Spa, por MUS\$3.325 (tres millones trescientos veinticinco mil dólares americanos), por la compra del 70% de las acciones de la Sociedad Agrow S.p.A., perteneciente a los accionistas Nicolás Díaz Figari y Luz Anguita Gómez. Esta sociedad se dedicada a la fabricación de estructuras de formación y producción para el agro, como también a la venta de insumos agrícolas y soluciones e innovaciones para mejorar la productividad de la industria agrícola.

Con fecha 15 de octubre de 2019, se constituyó, en la ciudad de Santiago de Chile, a través de su filial directa Cintac Chile S.p.A., la sociedad Servicios Agrícolas Fundo Santo Tomás S.p.A., teniendo como único accionista a Cintac Chile S.p.A. Esta filial tendrá por objeto principal la prestación de todo tipo de servicios relacionados con la actividad agrícola y el apoyo a la misma. Asimismo, podrá efectuar inversiones en toda clase de bienes muebles o inmuebles, dar y tomar en arrendamiento y administrar.

Con fecha 01 de noviembre de 2019, en la ciudad de Lima, Perú, la Sociedad Cintac Perú es absorbida por la Sociedad Steel Building S.A.C., conforme a la aprobación realizada por la Junta General de Accionistas de Steel Building S.A.C., celebrada con fecha 15 de octubre de 2019 y la aprobación realizada por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Cintac Perú S.A.C., celebrada con fecha 15 de octubre de 2019.

En la misma Junta General de Accionistas, se autorizó el cambio de razón social de Steel Building S.A.C. a la razón social “Cintac Perú S.A.C.”, cambio que surtirá efecto a partir de la extinción y cancelación de la partida registral de la sociedad absorbida como consecuencia de la fusión acordada.

Con fecha 17 de diciembre de 2019, se constituyó, en la ciudad de Lima, Perú, a través de su filial directa Steel Building S.A.C., la sociedad Attom Químicos S.A., siendo sus accionistas Steel Building S.A.C. (Perú) con 99,9999% y Lenny Aro Vela (Perú) con 0,0001% de participación. Esta filial tendrá por objeto de dedicarse principalmente a la comercialización, almacenamiento y fabricación de productos químicos, plásticos y metales, como también a la realización de toda clase de actividades y negocios industriales, comerciales y mineros y la transformación, comercialización y transporte de productos de cualquier naturaleza.

En Argentina, CAP Procesamiento de 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 fecha 25 de noviembre de 2009, la filial Tubos Argentinos S.A. en conjunto con Intasa S.A., constituyeron, en Brasil, la empresa Steel House Do Brasil Comercio Ltda. con sede en la ciudad de Porto Alegre. La inscripción de la sociedad en la Junta Comercial del Estado de Río Grande Do Sul se realizó con fecha 15 de diciembre de 2009 SOB N°43206540120, Protocolo 09/010888-4.

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.

Al 31 de diciembre de 2015, la filial decidió discontinuar por un tiempo las operaciones comerciales en Porto Alegre a la espera de mejores condiciones de mercado y económicas, debido a la crisis que atravesó Brasil durante el final del año 2016 y 2015. Esta filial no mantiene activos significativos.

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

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

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

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

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

3. Resumen de principales políticas contables aplicadas

Principios contables

Los presentes estados financieros consolidados intermedios, se presentan en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica y se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por CAP S.A. y sus filiales (en adelante el “Grupo” o la “Sociedad”).

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios de la Sociedad por el periodo terminado al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”) siguiendo los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) N° 34 Información Financiera Intermedia y fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 07 de mayo de 2020.

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 intermedios, 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.

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.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la sociedad, 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. Hipótesis para empleadas para calcular el deterioro de activos financieros.
4. Costos de restauración y rehabilitación ambiental.
5. Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de deudores por ventas y cuentas por cobrar a clientes.
6. Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados.
7. Valor justo de los derivados y otros instrumentos financieros.
8. La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.
9. Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de obsolescencia de inventarios.
10. Los juicios utilizados para la determinación sobre si los acuerdos y contratos con clientes son legalmente exigibles y si el acuerdo incluye obligaciones de desempeño separadas, además de las estimaciones para asignar el precio total de la transacción a cada obligación de desempeño.
11. Combinación de negocios.

12. Provisiones por facturas no finalizadas, la Compañía utiliza información de precios futuros del hierro, con la cual realiza ajustes a sus ingresos y saldos por deudores comerciales, debido a las condiciones de su facturación provisoria. Estos ajustes se actualizan trimestralmente y el criterio contable que rige su registro en la Compañía se menciona en Nota 3 (z) “Reconocimiento de ingresos”.

3.1 Principales Políticas Contables Adoptadas

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios. Tal como lo requiere NIC 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de marzo de 2020 y han sido aplicadas de manera uniforme en los períodos que se presentan en estos estados financieros consolidados intermedios.

(a) Períodos cubiertos - Los presentes estados financieros consolidados de CAP S.A. y filiales comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los estados de resultados integrales por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019, los estados de cambios en el patrimonio y estados de flujo de efectivo por los periodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019.

(b) Bases de preparación - Los Estados Financieros consolidados intermedios de la Sociedad por el periodo terminado al 31 de marzo 2020, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), siguiendo los requerimientos establecidos en la norma internacional de contabilidad NIC 34 Información Financiera Intermedia.

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 marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones por los periodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los periodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019.

(c) Bases de consolidación - Los estados financieros consolidados intermedios 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,
- Está 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 y sus filiales, 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 | | | |
|--------------|---|-----------|------------------------|--|-----------|------------|---------|
| | | | | 31.03.2020 | | 31.12.2019 | |
| | | | | Directa | Indirecta | Total | Total |
| 94637000-2 | Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. | Chile | Filial directa | 99,999 | 0,000 | 99,999 | 99,999 |
| 76855372-6 | Inmobiliaria Santiago S.A. | Chile | Filial directa | 99,999 | 0,000 | 99,999 | 99,999 |
| 76855346-7 | Inmobiliaria Rengo S.A. | Chile | Filial directa | 99,999 | 0,000 | 99,999 | 99,999 |
| 76855325-4 | Inmobiliaria Talcahuano 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 |
| Extranjera | CMP Services Asia Limited | Hong Kong | Filial indirecta | 0,000 | 74,999 | 74,999 | 74,999 |
| 76369130-6 | Tecnocap S.A. | Chile | Filial directa | 99,927 | 0,064 | 99,991 | 99,991 |
| 76399400-7 | Cleanairtech Sudamérica S.A. | Chile | Filial directa | 51,000 | 0,000 | 51,000 | 51,000 |
| 77.077.268-0 | Gas Natural Zona Sur SpA | Chile | Filial directa | 100,000 | 0,000 | 100,000 | 100,000 |
| Extranjera | 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 | 99,999 |
| 99503280-5 | Intasa S.A. | Chile | Filial directa | 57,787 | 30,560 | 88,347 | 88,347 |
| Extranjera | Tubos Argentinos S.A. (Argentina) | Argentina | Filial indirecta | 0,000 | 88,347 | 88,347 | 88,347 |
| Extranjera | Steel House Do Brasil Comercio Ltda. | Brasil | Filial indirecta | 0,000 | 88,347 | 88,347 | 88,347 |
| 92544000-0 | Cintac S.A. | Chile | Filial indirecta | 11,030 | 50,930 | 61,960 | 61,960 |
| 76721910-5 | Cintac S.A.I.C. | Chile | Filial indirecta | 0,000 | 61,960 | 61,960 | 61,960 |
| Extranjera | Cintac Perú S.A.C (Ex Steel Trading Company Inc). (2) | Perú | Filial indirecta | 0,000 | 61,960 | 61,960 | 61,960 |
| Extranjera | Tubos y Perfiles Metálicos S.A. (Perú) | Perú | Filial indirecta | 0,000 | 61,960 | 61,960 | 61,960 |
| 76823019-6 | Panal Energía SPA | Chile | Filial indirecta | 0,000 | 43,370 | 43,370 | 43,370 |
| Extranjera | Steel Building S.A.C. | Perú | Filial indirecta | 0,000 | 61,960 | 61,960 | 61,960 |
| Extranjera | Estructuras Industriales EGA S.A. | Perú | Filial indirecta | 0,000 | 43,372 | 43,372 | 43,372 |
| Extranjera | Fera Perú S.A.C. (3) | Perú | Filial indirecta | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 43,372 |
| Extranjera | Frio Panel S.A.C (3) | Perú | Filial indirecta | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 43,372 |
| Extranjera | Fricam (Ex Vigas y Tubos S.A.C.) | Perú | Filial indirecta | 0,000 | 43,372 | 43,372 | 43,372 |
| Extranjera | Corporación Sehover S.A.C.(1) | Perú | Filial indirecta | 0,000 | 37,176 | 37,176 | 37,176 |
| Extranjera | Signo Vial S.A.C.(1) | Perú | Filial indirecta | 0,000 | 37,176 | 37,176 | 37,176 |
| 77066732-1 | Cintac Chile SPA | Chile | Filial indirecta | 0,000 | 61,960 | 61,960 | 61,960 |
| 76154102-1 | Agrow Spa | Chile | Filial indirecta | 0,000 | 43,372 | 43,372 | 43,372 |
| 77094395-7 | Servicios Agrícolas Fundo Santo Tomás Spa | Chile | Filial indirecta | 0,000 | 61,960 | 61,960 | 61,960 |
| Extranjera | Attom Químicos S.A. | Perú | Filial indirecta | 0,000 | 61,960 | 61,960 | 61,960 |
| 77133773-2 | Attom Chile SpA | Chile | Filial indirecta | 0,000 | 61,960 | 61,960 | 0,000 |
| Extranjera | Agrow Perú S.A. | Perú | Filial indirecta | 0,000 | 43,372 | 43,372 | 0,000 |

(1) Con fecha 18 de octubre de 2018, la filial Cintac S.A. firmó un acuerdo, a través de su filial peruana Steel Building S.A.C., por US\$4,5 millones, por la adquisición del 60% de las acciones de las empresas Corporación Sehover S.A.C. y Signo Vial S.A.C. Esta operación se concretó con fecha 04 de enero de 2019.

(2) Con fecha 20 de marzo de 2019, la Sociedad Cintac Perú S.A.C. (ex Steel Trading Inc. Co.), domiciliada originalmente en Bahamas, formalizó la inscripción de su domicilio en Perú, según consta en Inscripción Definitiva de Reorganización de Sociedad Extranjera, de la Superintendencia Nacional de los Registros Públicos de Perú (Sunarp).

(3) Fusión por absorción entre Estructuras Industriales EGA, Fera Perú y Frio Panel. Con fecha 13 de enero de 2020, se informa a la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria – Sunat, en Perú, la fusión por absorción, con vigencia a contar del 01 de enero de 2020, de las empresas Fera Perú S.A.C. y Frio Panel S.A.C. (como sociedades absorbidas) y la sociedad Estructuras Industriales EGA S.A., actuando como sociedad absorbente

Moneda Funcional

Las filiales peruanas Estructuras Industriales EGA S.A., Fera Perú S.A.C., Frio Panel S.A.C., Fricam (Ex Vigas y Tubos S.A.C.), Corporación Sehover S.A.C., Signo Vial S.A.C., Attom Químicos S.A. y Agrow Perú S.A. tienen como moneda funcional el Sol Peruano.

Las empresas Cintac S.A.I.C., Agrow SpA, Servicios Agrícolas Santo Tomás SpA y Attom Chile SpA, tienen como moneda funcional el Peso Chileno.

La Sociedad matriz CAP S.A. y las demás empresas del grupo 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.

Lo anterior, con excepción de la participación no controladora de las empresas Grupo Calaminon (EGA, Fera, Frío Panel y Vitusac), debido a que los propietarios del 30% de las acciones de dichas empresas tienen una opción Put con Steel Building S.A.C. por el 30% que tienen dichas sociedades y que se presentan en Otros Pasivos Financieros No Corriente.

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 IFRS 9 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 Discontinuas. Bajo el método de la participación, las inversiones en asociadas y/o negocios conjuntos son registradas inicialmente al costo, y son ajustadas posteriormente en función de los cambios que experimenta, tras la adquisición, la porción de los activos netos de la asociada que corresponde a la Sociedad, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales.

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

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

(d) Combinación de negocios - Las combinaciones de negocios están contabilizadas usando el método de 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.

La plusvalía comprada adquirida en una combinación de negocios es inicialmente medida como el exceso del costo de la combinación de negocios sobre el interés la Compañía en el valor justo neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la adquisición. Para los propósitos de pruebas de deterioro, la Plusvalía comprada en una combinación de negocios es asignado desde la fecha de adquisición a cada unidad generadora de efectivo de la Compañía o grupos de unidades generadoras de efectivo que se espera serán beneficiadas por las sinergias de la combinación, sin perjuicio de si otros activos o pasivos de la Compañía son asignados a esas unidades o grupos de unidades.

Cuando la Plusvalía comprada forma parte de una unidad generadora de efectivo (grupo de unidades generadoras de efectivo) y parte de la operación dentro de esa unidad es enajenada, la plusvalía comprada asociada con la operación enajenada es incluida en el valor libro de dicha operación para determinar las utilidades o pérdidas por enajenación de dicha operación. La plusvalía comprada enajenada en esta circunstancia es medida en base a los valores relativos de la operación enajenada y la porción retenida de la unidad generadora de efectivo.

Cuando se venden filiales, la diferencia entre el precio de venta y los activos netos más diferencias de conversión acumulada y la plusvalía comprada no amortizada son registrados como cargo o abono a resultados.

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

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

(f) Bases de conversión - Las transacciones en una divisa distinta de la moneda funcional se consideran transacciones en “moneda extranjera” y se contabilizan en moneda funcional al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación. Los activos y pasivos, más significativos en pesos chilenos, en pesos argentinos, en soles

peruanos y unidades de fomento, son traducidos a dólares a los tipos de cambio vigentes a las fechas de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

| | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Pesos chilenos por dólar | 852,03 | 748,74 |
| Pesos argentinos por dólar | 64,46 | 59,89 |
| Soles peruanos por dólar | 3,44 | 3,32 |
| Unidad de fomento (pesos) | 28.597,46 | 28.309,94 |

(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 IFRS 16. Los bienes no son jurídicamente de propiedad de la Sociedad y pasarán a serlo cuando se ejerza la opción de compra en los casos que corresponda.

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

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

Según lo establecido por NIIF16, al 31 de marzo de 2020, se incluyen en este rubro los activos por derecho de uso, por los contratos de prestación de servicios que calificaron como arrendamiento financiero bajo los parámetros establecidos por dicha norma contable.

(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 o en base a unidades producidas.

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.

En la filial CMP, hasta el 31 de diciembre de 2018, los elementos de propiedades, planta y equipo, se amortizaron siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimados de los elementos.

A partir del 1º de enero de 2019, para todos los activos fijos con vida útil igual a la de cada faena productiva, se cambió la modalidad lineal por una en base a unidades producidas. Dicho cambio significó un menor gasto de depreciación de MUS\$ 7.942 al 31 de diciembre del año 2019.

(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.

Para la adquisición de los activos y pasivos del grupo Calaminon, según la norma NIIF 3 “combinación de negocios”, se determinaron en forma preliminar los valores que se expusieron al 03 de julio de 2018, pudiendo ser ajustados hasta un año plazo desde la fecha de adquisición

(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.

Las vidas útiles de los activos intangibles son señaladas como finitas e indefinidas. En el caso de los activos intangibles con vida útil indefinida anualmente se realiza la prueba de deterioro de valor, ya sea individualmente o a nivel de unidad generadora de efectivo (“UGE”).

Como consecuencia del proceso de compra de las empresas del Grupo Calaminon que se materializó con fecha 03 de julio de 2018, se reconocieron intangibles con vida útil indefinida, los cuales se originaron en el proceso de distribución del precio pagado por adquisición o *Purchase Price Allocation* (PPA).

(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.

Anualmente o cuando la administración lo estime necesario, el grupo CAP S.A. evalúa los flujos futuros y las correspondientes tasas de descuento, de acuerdo al plan de negocios actualizado de cada compañía, y determina la necesidad de ajustar las provisiones por 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
- 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 reconocimiento de ciertos costos de desmantelamientos y restauración necesarios de reevaluar.

(r) Instrumento financieros - Los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos cuando el Grupo se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (distintos de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

(r.1) Activos financieros - Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente. Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de activos financieros - Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI):

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

No obstante, lo anterior, la Sociedad puede realizar las siguientes elecciones irrevocables en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Sociedad podría irrevocablemente elegir presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados;
- La Sociedad podría irrevocablemente designar un activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento.

Costo amortizado y método del interés efectivo - El método del interés efectivo es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del periodo correspondiente.

Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida esperada del activo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, con respecto al valor en libros bruto de un activo financiero en el momento de su reconocimiento inicial. Para activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia descontando los flujos de efectivo estimados, incluyendo pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del activo financiero en su reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas. Por otro lado, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas.

El ingreso por intereses se reconoce usando el método del interés efectivo para activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, el ingreso por interés se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para activos financieros que han convertido posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio. Para activos financieros que se convierten posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses es reconocido aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos de reporte posteriores, el riesgo de crédito del instrumento financiero con deterioro de valor crediticio mejora de manera tal que el activo financiero ya no tiene deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses se reconoce aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la Sociedad reconoce el ingreso por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia al costo amortizado del activo financiero desde el reconocimiento inicial. El cálculo no revierte a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no tenga deterioro de valor crediticio.

Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados y se incluye en la línea “ingresos financieros”.

Activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI) -

Son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método del interés efectivo son reconocidos en resultados. Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado. Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” en patrimonio. Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

Instrumentos de patrimonio designados para ser medidos a VRCCORI - En el reconocimiento inicial, la Sociedad puede realizar una elección irrevocable (sobre una base de instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de patrimonio para ser medidas a VRCCORI. La designación como VRCCORI no está permitida, si el instrumento de patrimonio es mantenido para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la que se le aplica NIIF 3.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- Se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- En su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Sociedad gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado (excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz).

Las inversiones en instrumentos de patrimonio medidas a VRCCORI son inicialmente medidas a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, son medidas a su valor razonable reconociendo las pérdidas y ganancias de cambios en el valor razonable en otro resultado integral y acumuladas en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” en patrimonio. La ganancia o pérdida acumulada no será reclasificada a resultados al momento de vender los instrumentos de patrimonio, en su lugar, serán transferidas a resultados retenidos.

Los dividendos sobre estas inversiones en instrumentos de patrimonio son reconocidos en resultados cuando la Sociedad tenga derecho a recibir el dividendo, sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos asociados con el dividendo y el importe del dividendo puede ser medido de forma fiable, a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Los dividendos son incluidos en la línea “ingresos financieros” en el estado de resultados.

Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR) - Los activos financieros que no cumplen el criterio para ser medidos a costo amortizado o a VRCCORI son medidos a VRCCR. Específicamente:

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidas a VRCCR, a menos que la Sociedad designe un instrumento de patrimonio que no sea mantenido para negociar o una

contraprestación contingente originada en una combinación de negocios para ser medido a VRCCORI, en su reconocimiento inicial.

- Los activos financieros que han sido en el momento del reconocimiento inicial designados de forma irrevocable como medido al VRCCR, si tal designación elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes. La Sociedad no ha designado ningún instrumento financiero para ser medido a VRCCR.

Los activos financieros designados como VRCCR son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidas en resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o intereses ganados sobre el activo financiero y es incluida en la línea “ingresos financieros”. Al 31 de marzo de 2020, la Sociedad no posee activos financieros designados como VRCCR.

Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio - El valor en libros de los activos financieros que están denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre de cada período de reporte. Específicamente:

- Para activos financieros medidos a costo amortizado que no sean parte de una relación de cobertura, las diferencias de cambio se reconocen en resultados en la línea “diferencias de cambio”;
- Para activos financieros medidos a VRCCORI que no sean parte de una relación de cobertura, las diferencias de cambio en el costo amortizado del instrumento financiero se reconocerán resultados en la línea “diferencias de cambio”. Otras diferencias de cambio son reconocidas en otro resultado integral en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral”;
- Para activos financieros medidos a VRCCR que no sean parte de una relación de cobertura, las diferencias de cambio se reconocen en resultados en la línea “diferencias de cambio”; y
- Para instrumentos de patrimonio medidos a VRCCORI, las diferencias de cambio son reconocidas en otros resultados integrales en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral”

(r.2) Deterioro de activos financieros - La Sociedad reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas (“PCE”) sobre activos financieros que se miden a costo amortizado o a VRCCORI, cuentas por cobrar por arrendamientos, importes adeudados por clientes bajo contratos en construcción, así como también un compromiso de préstamos y contratos de garantía financiera. No se reconoce una pérdida por deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio. El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero.

La Sociedad siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Sociedad, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Sociedad reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Sociedad mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses. La evaluación de si deberían ser reconocidas PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

La Sociedad aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. En relación con los préstamos a partes relacionadas, la Administración ha evaluado que no ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos a partes relacionadas desde el reconocimiento inicial hasta el 31 de marzo de 2020, por consiguiente, la Administración no espera reconocer pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses para los préstamos a empresas relacionadas.

Al 31 de marzo de 2020, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

Aumento significativo en el riesgo de crédito - Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Sociedad compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de reporte con el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha del reconocimiento inicial. Al realizar esta evaluación, la Sociedad considera información cuantitativa y cualitativa que se razonable y sustentable, incluyendo experiencia histórica e información proyectada que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información proyectada considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las cuales operan los deudores de la Sociedad, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos relevantes y otras organizaciones similares, así como también la consideración de diversas fuentes externas de información económica actual y pronosticada que se relaciona con las operaciones principales de la Sociedad, a saber, el mercado de artículos de ocio y equipos electrónicos, la industria de la construcción de propiedades residenciales y el negocio de software de tecnologías de información.

En particular, la siguiente información se tiene en consideración cuando se evalúa si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial:

- Un deterioro significativo actual o esperado en la clasificación de riesgo interna o externa (si está disponible) del instrumento financiero;
- Un deterioro significativo en los indicadores de mercado externos de riesgo de crédito para un instrumento financiero específico, por ejemplo, un aumento significativo en el margen de crédito, precios del swap de incumplimiento crediticio para el deudor, o la duración o el alcance al cual el valor razonable de un activo financiero ha sido menor que su costo amortizado;
- Cambios adversos actuales o pronosticados en el negocio, condiciones financieras o económicas que se espera ocasionen una disminución significativa en la capacidad del deudor para cumplir con sus obligaciones financieras;
- Un deterioro significativo actual o esperado en los resultados operacionales del deudor;
- Aumentos significativos en el riesgo de crédito sobre otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Cambios adversos significativos actuales o pronosticados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulten en una disminución significativa en la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones financieras.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Sociedad presume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, a menos que la Sociedad tenga información razonable y sustentable para demostrar lo contrario.

No obstante, lo anterior, la Sociedad asume que el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un bajo riesgo crediticio a la fecha de reporte. Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo

crediticio bajo si: (i) el instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento; (ii) el deudor tiene una capacidad robusta para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo en el corto plazo; y (iii) los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocios en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducirán la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo. La Sociedad considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando tiene una clasificación crediticia interna o externa de “grado de inversión” de acuerdo con la definición globalmente entendida de riesgo crediticio.

Para compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera, la fecha en que la Sociedad pasa a ser una parte del compromiso irrevocable se considera la fecha del reconocimiento inicial a efectos de aplicar los requerimientos de deterioro de valor. Al evaluar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial de un compromiso de préstamo, la Sociedad considera los cambios en el riesgo de que ocurra un incumplimiento del préstamo con el que se relaciona el compromiso de préstamo; para contratos de garantía financiera, la Sociedad considera los cambios en el riesgo de que el deudor especificado incumpla el contrato.

La Sociedad monitorea regularmente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio y los modifica según sea apropiado para asegurar que los criterios sean capaces de identificar un aumento significativo en el riesgo crediticio antes que el importe pase a estar moroso.

Definición de incumplimiento - La Sociedad considera lo siguiente como constituyente de un evento de incumplimiento para propósitos de la administración interna del riesgo crediticio, dado que la experiencia histórica indica que las cuentas por cobrar que cumplen cualquiera de los siguientes criterios son generalmente no recuperables.

- Cuando existe un incumplimiento de las restricciones financieras de la contraparte; o
- Información desarrollada internamente u obtenida de recursos externos indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluyendo a la Sociedad, en su totalidad (sin tomar en consideración alguna garantía mantenida por la Sociedad).

Activos financieros con deterioro de valor crediticio - Un activo financiero está con deterioro de valor crediticio cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero está con deterioro de valor crediticio incluyen información observable sobre los sucesos siguientes:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del deudor;
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora;
- El prestamista del deudor por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le ha otorgado a éste concesiones o ventajas que no le habría facilitado en otras circunstancias;
- Se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

La Sociedad aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. En relación con los préstamos a partes relacionadas, la Administración ha evaluado que no ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos a partes relacionadas desde el reconocimiento inicial hasta el 31 de marzo de 2020. Por consiguiente, la administración no espera reconocer pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses para los préstamos a empresas relacionadas.

Al 31 de marzo de 2020, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

Política de castigo - La Sociedad castiga un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recupero, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de bancarrota, o en el caso de cuentas comerciales por cobrar, cuando los importes han estado morosos por más de dos años, lo primero que ocurra primero.

Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recupero de la Sociedad, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recupero realizado se reconoce en resultados.

Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas - La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento para activos financieros, esta está representada por el valor en libros bruto de los activos a la fecha de reporte; para compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, la exposición incluye el importe que se dispondrá en el futuro en la fecha de incumplimiento determinada sobre la base de tendencias históricas, el entendimiento de la Sociedad de las específicas necesidades financieras futuras de los deudores, y otra información futura relevante.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Sociedad en conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Sociedad espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original.

Para un contrato de garantía financiera, ya que la Sociedad está obligada a realizar pagos solamente en el evento de un incumplimiento por parte del deudor en conformidad con las cláusulas del instrumento que está garantizado, las insuficiencias de efectivo son pagos esperados a reembolsar al tenedor por una pérdida crediticia en la que incurre menos los importes que la Sociedad espera recibir del tenedor, el deudor o un tercero.

La Sociedad reconoce una ganancia o pérdida por deterioro de valor en resultados para todos los instrumentos financieros con un correspondiente ajuste a su valor en libros a través de una cuenta de corrección de valor por pérdidas, excepto para los instrumentos financieros que son medidos a VRCCORI, para los cuales la corrección de valor se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral”, y no reduce el valor en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

Baja en cuentas de activos financieros - La Sociedad da de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero. Si la Sociedad no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Sociedad reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si la Sociedad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Sociedad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

Al dar de baja un activo financiero medido a costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la sumatoria de la consideración recibida y por recibir se reconoce en resultados. Adicionalmente, al dar de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” es reclasificada a resultados. En contrario, al dar de baja una inversión en un instrumento de patrimonio el cual la Sociedad a elegido en el reconocimiento inicial medirlo a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” no es reclasificada a resultados, pero es transferida a resultados retenidos.

(r.3) Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Clasificación como deuda o patrimonio - Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por una entidad de la Sociedad se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de patrimonio - Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad de la Sociedad se reconocen por los importes recibidos, neto de los costos directos de emisión.

La recompra de instrumentos de capital propio de la Sociedad se reconocen y se deducen directamente en patrimonio.

No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en resultados en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propio de la Sociedad.

Pasivos financieros - Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo o a VRCCR.

Sin embargo, los pasivos financieros que se originan cuando una transferencia de un activo financiero no califica para darlo de baja o cuando aplica el enfoque de involucramiento continuo, contratos de garantía financiera emitidos por la Sociedad, y compromisos emitidos por la Sociedad para otorgar un préstamo a una tasa de interés por debajo del mercado son medidos en conformidad con las políticas contables específicas establecidas más adelante.

Pasivos financieros medidos a VRCCR - Los pasivos financieros se clasifican al VRCCR cuando el pasivo financiero es (i) una contraprestación contingente que sería pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios a la que se aplica IFRS 3, (ii) mantenido para negociar, o (iii) se designa a VRCCR.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- En su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Sociedad gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado, excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz.

Un pasivo financiero distinto a un pasivo financiero mantenido para negociar o contraprestación contingente que sería pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios puede ser designado como VRCCR al momento del reconocimiento inicial si:

- Tal designación elimina o reduce significativamente alguna incongruencia en la medición o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos financieros o pasivos financieros o ambos, el cual se administra y evalúa sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con la documentada estrategia de inversión o de administración del riesgo de la Sociedad, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o
- Forme parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y NIIF 9 permita que la totalidad del contrato sea designado como a VRCCR.

Los pasivos financieros a VRCCR se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida en los cambios del valor razonable en el estado de resultados en la medida que no sean parte de una

designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier interés obtenido sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de 'ingresos/costos financieros' en el estado de resultados.

Sin embargo, para pasivos financieros designados a VRCCR, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo se reconocen en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría una asimetría contable en resultados. El importe remanente del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero que son reconocidos en otros resultados integrales no son posteriormente reclasificados a resultados; en su lugar, son transferidos a resultados retenidos una vez dado de baja el pasivo financiero.

Las pérdidas o ganancias sobre contratos de garantía financiera o compromisos de préstamos emitidos por la Sociedad que sean designados por la Sociedad para ser medidos a VRCCR se reconocen en resultados.

El valor razonable se determina de la manera descrita en la nota 21.3.

Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado - Los pasivos financieros que no sean (1) una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios; (2) mantenidos para negociar; o (3) designados a VRCCR, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método del interés efectivo.

El método del interés efectivo es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del período correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Contratos de garantía financiera - Un contrato de garantía financiera es un contrato que requiere que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al tenedor la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago a su vencimiento, de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda.

Los contratos de garantía financiera emitidos por una entidad de la Sociedad son inicialmente medidos a valor razonable y, si no es designado a VRCCR y no se origina de la transferencia de un activo financiero, son posteriormente medidos al importe mayor entre:

- El importe determinado de la corrección de valor por pérdidas de acuerdo con NIIF 9 (ver r.2); y,
- El importe reconocido inicialmente menos, cuando se apropiado, el importe acumulado de ingresos reconocidos de acuerdo con las políticas de reconocimiento de ingresos.

Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio - Para pasivos financieros que están denominados en una moneda extranjera y son medidos a costo amortizado al cierre de cada período de reporte, las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio se determinan sobre la base del costo amortizado de los instrumentos. Estas ganancias o pérdidas por diferencias de cambio se reconocen en resultados en la línea "diferencias de cambio", para pasivos financieros que no formen parte de una designada relación de cobertura.

El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre de cada período de reporte. Para pasivos financieros que son medidos a VRCCR, el componente de diferencia de cambio forma parte de las ganancias o pérdidas por valor razonable y se reconocen en resultados para pasivos financieros que no sean parte de una relación de cobertura.

Baja en cuentas de pasivos financieros - La Sociedad da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Sociedad se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

(r.4) Instrumentos financieros derivados y de cobertura - Los contratos derivados suscritos por la Sociedad para cubrir riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de interés, corresponden a contratos swaps de tasa de interés. Todos ellos corresponden a contratos de cobertura, por lo que los efectos que se originen producto de los cambios en el valor justo de este tipo de instrumentos, se registran en activos o pasivos de cobertura, en la medida que la cobertura de esta partida haya sido declarada como efectiva de acuerdo a su propósito. Una cobertura se considera altamente efectiva cuando los cambios en el valor razonable o en los flujos de caja del subyacente atribuibles al riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, con una efectividad que se encuentre en el rango de 80% - 125%. La correspondiente utilidad o pérdida se reconoce en resultados integrales del ejercicio sólo en aquellos casos en que los contratos son liquidados o dejan de cumplir con las características de un contrato de cobertura; en caso contrario se registra en patrimonio.

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

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

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

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

Cuando aplica inicialmente la norma NIIF 9 la Sociedad puede escoger como política contable seguir aplicando los requerimientos de contabilidad de cobertura de la Norma NIC 39 en vez de los incluidos en la norma NIIF 9.

La Sociedad ha decidido como su política contable, continuar aplicando los requerimientos de contabilidad de cobertura de la NIC 39 en lugar de los requerimientos del capítulo 6 de IFRS 9, de acuerdo con lo indicado en el párrafo 7.2.21 de dicha norma contable.

Derivados implícitos - Los derivados implícitos en contratos anfitriones que no sean activos financieros dentro del alcance de NIIF 9 son tratados como derivados separados cuando cumplen la definición de un derivado, sus riesgos y características no están relacionados estrechamente con los correspondientes a los contratos anfitriones y los contratos anfitriones no son medidos a VRCCR. Los derivados implícitos en contratos híbridos que contienen un anfitrión dentro del alcance de NIIF 9 no son separados. El contrato

híbrido en su totalidad se clasifica y mide posteriormente ya sea a costo amortizado o a VRCCR, según sea apropiado.

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.

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

(s) 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.

(t) 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.

(u) 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.

(v) Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente (ya sea legal o constructiva) como resultado de un suceso pasado, es probable que La Sociedad 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.

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

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

Las provisiones de indemnización por años de servicio y por premio de antigüedad son calculadas de acuerdo a valorizaciones realizadas por un actuario independiente, utilizando el método de unidad de crédito proyectada, las cuales se actualizan en forma periódica. La obligación reconocida en el estado de situación financiera

representa el valor actuarial de la obligación de indemnización por años de servicio y de premio de antigüedad. Las utilidades y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en otros resultados integrales.

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

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

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

(x) 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 y sus filiales no registran 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.

(y) 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.

(z) Reconocimiento de ingresos - La Sociedad reconoce ingresos de las siguientes fuentes principales:

- Venta de mineral de hierro
- Venta de acero
- Venta de productos de acero
- Venta de servicios de infraestructura, incluyendo venta de agua desalinizada, servicios de transmisión eléctrica y servicios portuarios

El ingreso es medido basado en la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Sociedad reconoce ingresos cuando transfiere el control de un producto o servicio a un cliente.

Ventas de mineral de hierro

Los contratos con clientes para la venta de bienes minerales incluyen la obligación de desempeño por la entrega de los bienes físicos y el servicio de transporte asociado, en el lugar convenido con los clientes. La Compañía reconoce los ingresos por la venta de bienes en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, de acuerdo al embarque o despacho de los productos, de conformidad a las condiciones pactadas y están sujetos a variaciones relacionadas con el contenido y/o precio de venta a la fecha de su liquidación. 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.

Los contratos de venta contemplan un precio provisorio a la fecha del embarque, cuyo precio final está basado en el precio spot a la fecha de liquidación. En la generalidad de los casos, el reconocimiento de ingresos por ventas de hierro se basa en el precio spot a la fecha de embarque, con un ajuste posterior realizado en la determinación final y presentado como parte de “Ingresos de actividades ordinarias”. Los términos de los contratos de venta con terceros contienen acuerdos de precios provisorios por medio de los cuales el precio de venta del mineral, está basado en los precios spot prevalecientes en una fecha futura especificada después de su embarque al cliente (el “período de cotización”). Como tal, el precio final será fijado en las fechas indicadas en los contratos. Los ajustes al precio de venta ocurren basándose en las variaciones en los precios de mercado cotizados hasta la fecha de la liquidación final. El período entre la facturación provisorio y la liquidación final puede ser entre uno y tres meses.

Los cambios en el valor razonable durante el período de cotización y hasta la liquidación final son determinados por referencia a los precios de mercado del hierro. Los ingresos por venta de mineral son reconocidos en un punto en el tiempo.

Venta de acero

Los contratos con clientes por la venta de acero incluyen la obligación de desempeño por la entrega de los bienes físicos y el servicio de transporte asociado, en el lugar convenido con los clientes. La Compañía reconoce los ingresos por la venta de bienes en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, de acuerdo al despacho de los productos, de conformidad a las condiciones pactadas con cada cliente. Los ingresos por venta de mineral son reconocidos en un punto en el tiempo.

Venta de productos de acero

Los contratos con clientes para la venta de productos de acero en mercados nacionales y extranjero incluyen la obligación de desempeño por la entrega de los bienes físicos y el servicio de transporte asociado, en el lugar convenido con los clientes. La Compañía reconoce los ingresos por la venta de bienes en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, de acuerdo al despacho de los productos, de conformidad a las condiciones pactadas con cada cliente. Los ingresos por venta de mineral son reconocidos en un punto en el tiempo.

Ventas de servicios de infraestructura

Venta de agua desalinizada - Los contratos con clientes para la venta de agua desalinizada incluyen la obligación de desempeño por la entrega de agua desalinizada y el servicio de transporte, en el lugar convenido con el cliente. La Compañía reconoce los ingresos por la venta de agua y transporte en el momento en que el

control del activo se transfiere al cliente, es decir una vez entregada y transportada el agua en las dependencias del cliente. Los ingresos por venta de agua desalinizada son reconocidos a través del tiempo.

Venta de servicios portuarios - Los contratos con clientes para la venta de servicios portuarios incluyen la obligación de desempeño por el servicio de carga y descarga de materiales generales en el puerto, así como el acopio. La Compañía reconoce los ingresos por la venta de servicios portuarios en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, es decir una vez entregado el servicio. Los ingresos por servicios portuarios son reconocidos a través del tiempo.

Venta de servicios de transmisión eléctrica - Los contratos con clientes por la venta de servicios de transmisión eléctrica incluyen la obligación de desempeño del servicio de transmisión de energía eléctrica que incluye la anualidad del valor de la inversión, el costo de operación y mantenimiento de la línea y otros cobros asociados al servicio. La Compañía reconoce los ingresos por la venta de servicios portuarios en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, es decir una vez entregado el servicio. Los ingresos por servicios de transmisión través del tiempo.

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

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.

(ab) Dividendos - La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada periodo 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 distribuable, cuya determinación se presenta en la Nota 27.

(ac) Arrendamientos

1. La Sociedad como arrendatario:

La Sociedad evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. La Sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los cuales es el arrendatario, excepto por arrendamientos de corto plazo (definidos como un arrendamiento con un plazo de arriendo de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, la Sociedad reconoce los pagos de arrendamiento como un costo operacional sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el cual los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a la fecha de comienzo, descontados usando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no puede determinarse fácilmente, la Sociedad utiliza la tasa incremental por préstamos.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento incluyen:

- Pagos fijos (incluyendo los pagos en especie fijos), menos cualquier incentivo por arrendamiento;
- Pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
- Importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción; y
- Pagos de penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento es presentado dentro del rubro “Otros pasivos financieros” de los estados de situación financiera consolidado.

El pasivo por arrendamiento es posteriormente medido incrementado el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento (usando el método de la tasa efectiva) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamientos realizados.

La Sociedad remide el pasivo por arrendamiento (y realiza los correspondientes ajustes al activo por derecho de uso respectivo) cuando:

- Se produce un cambio en el plazo del arrendamiento o cuando se produzca un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos de arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.
- Se produce un cambio en los pagos por arrendamiento futuros procedente de un cambio en un índice o una tasa usados para determinar esos pagos o se produzca un cambio en el pago esperado bajo una garantía de valor residual, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando la tasa de descuento inicial (a menos que los pagos por arrendamiento cambien debido a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).
- Se modifica un contrato de arrendamiento y esa modificación no se contabiliza como un arrendamiento por separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.

La Sociedad no realizó ninguno de tales cambios durante todos los períodos presentados.

Los activos por derecho de uso comprenden el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, los pagos por arrendamiento realizados antes o a contar de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos y cualesquiera costos directos iniciales incurridos. Los activos por derecho a uso son posteriormente medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando la Sociedad incurre en una obligación por costos para dismantelar o remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, una provisión es reconocida y medida en conformidad con NIC 37. Los costos son incluidos en el correspondiente activo por derecho de uso, a menos que esos costos sean incurridos para producir existencias.

Los activos por derecho de uso son depreciados durante el período menor entre el plazo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Sociedad espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso es depreciado durante la vida útil del activo subyacente. La depreciación se realiza desde la fecha de comienzo del arrendamiento.

Los activos por derecho de uso son representados dentro del rubro “Propiedad, planta y equipos”.

La Sociedad aplica NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política contable de “Propiedad, planta y equipos”.

Los pagos variables por arrendamiento que no dependen de un índice o una tasa no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso. Los pagos variables son reconocidos como un gasto en el período en el cual ocurre el evento o condición que origina tales pagos y son incluidos en el rubro “Otros gastos por función” en los estados de resultados consolidados.

Cómo una solución práctica, NIIF 16 permite a un arrendatario no separar los componentes que no son arrendamiento, y en su lugar contabilizar para cualquier arrendamiento y asociados componentes que no son arrendamientos como un solo acuerdo. La Sociedad no ha utilizado esta solución práctica.

2. La Sociedad como arrendador

Los arrendamientos en los cuales la Sociedad es un arrendador son clasificados como arrendamientos financieros u operacionales. Cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario, el contrato es clasificado como un arrendamiento financiero. Todos los otros arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos.

Cuando la Sociedad es un arrendador intermedio, contabiliza el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El subarrendamiento es clasificado como un arrendamiento financiero u operativo por referencia al activo por derecho de uso que se origina del arrendamiento principal.

El ingreso por arrendamiento de arrendamientos operativos se reconoce sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y acuerdo de un arrendamiento operativo son agregados al importe en libros del activo arrendado y reconocidos sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

Los importes por cobrar a los arrendatarios bajo arrendamientos financieros son reconocidos como cuentas por cobrar al importe de la inversión neta de la Sociedad en los arrendamientos. El ingreso por arrendamientos financieros es asignado a los períodos contables de manera tal de reflejar una tasa de rendimiento periódica constante sobre la inversión neta pendiente de la Sociedad con respecto a los arrendamientos.

Cuando un contrato incluye componentes de arrendamiento y de no arrendamiento, la Sociedad aplica NIIF 15 para asignar la contraprestación bajo el contrato a cada componente.

(ad) 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.

(ae) 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.

(af) Reclasificaciones – En los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 no se han efectuado reclasificaciones para efectos de la comparabilidad de los estados financieros consolidados.

3.2 Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CNIIF)

a) Las siguientes nuevas normas y enmiendas han sido adoptadas en estos estados financieros consolidados:

| Nuevas Normas e Interpretaciones | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|--|
| Marco Conceptual, <i>Marco Conceptual (revisado)</i> | 1 de enero de 2020 |
| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
| IAS 1 e IAS 8, <i>Definición de material</i> | 1 de enero de 2020 |
| IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7. <i>Reforma de la Tasa de Interés de Referencia</i> | 1 de enero de 2020 |
| IFRS 3, <i>Definición de un negocio</i> | 1 de enero de 2020 |

Marco Conceptual

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.

IAS 1 Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Políticas Contables, Cambios en la Estimaciones Contables y Errores - Definición de material

En octubre de 2018, el IASB emitió enmiendas a IAS 1 Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Contabilidad Políticas, cambios en las estimaciones contables y errores, para alinear la definición de "material" en todas las normas y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que, la información es material si omitirla, declararla erróneamente o esconderla razonablemente podría esperarse que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman con base en esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera acerca de una entidad específica que reporta.

Las enmiendas deben ser aplicadas prospectivamente. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Aunque no se espera que las enmiendas a la definición de material tengan un impacto significativo en los estados financieros de una entidad, la introducción del término "esconder" en la definición podría impactar la forma en que se hacen los juicios de materialidad en la práctica, elevando la importancia de cómo se comunica y organiza la información en los estados financieros.

IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7 Reforma de la Tasa de Interés de Referencia

En septiembre de 2019, el IASB emitió enmiendas a las normas IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7, que concluye la primera fase de su trabajo para responder a los efectos de la reforma de las tasas de oferta interbancarias (IBOR, por sus siglas en inglés) en la información financiera. Las enmiendas proporcionan excepciones temporales que permiten que la contabilidad de coberturas continúe durante el período de incertidumbre, previo al reemplazo de las tasas de interés de referencia existentes por tasas alternativas de interés casi libres de riesgo.

Las enmiendas deben ser aplicadas retrospectivamente. Sin embargo, cualquier relación de cobertura que haya sido previamente descontinuada, no puede ser reintegrada con la aplicación de estas enmiendas, ni se puede designar una relación de cobertura usando el beneficio de razonamiento en retrospectiva. La aplicación anticipada es permitida y debe ser revelada.

IFRS 3, Definición de un negocio

El IASB emitió enmiendas en cuanto a la definición de un negocio en IFRS 3 Combinaciones de Negocios, para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. El IASB aclara cuales son los requisitos mínimos para definir un negocio, elimina la evaluación respecto a si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier elemento faltante, incluye orientación para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, reduce las definiciones de un negocio y productos e introduce una prueba de concentración de valor razonable opcional.

Las enmiendas se tienen que aplicar a las combinaciones de negocios o adquisiciones de activos que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de presentación de reporte que comience en o después del 1 de enero de 2020. En consecuencia, las entidades no tienen que revisar aquellas transacciones ocurridas en periodos anteriores. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Dado que las enmiendas se aplican prospectivamente a transacciones u otros eventos que ocurran en o después de la fecha de la primera aplicación, la mayoría de las entidades probablemente no se verán afectadas por estas enmiendas en la transición. Sin embargo, aquellas entidades que consideran la adquisición de un conjunto de actividades y activos después de aplicar las enmiendas deben, en primer lugar, actualizar sus políticas contables de manera oportuna.

Las enmiendas también podrían ser relevantes en otras áreas de IFRS (por ejemplo, pueden ser relevantes cuando una controladora pierde el control de una subsidiaria y ha adoptado anticipadamente la venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto) (Enmiendas a la IFRS 10 e IAS 28).

b) Normas, Enmiendas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

| Nuevas NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|---|
| NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021. |
| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
| IAS 1, <i>Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes</i> | 1 de enero de 2022 |
| IFRS 10 e IAS 28, <i>Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto</i> | Por determinar |

IFRS 17 Contratos de Seguro

En mayo de 2017, el IASB emitió la IFRS 17 Contratos de Seguros, una nueva norma de contabilidad específica para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y revelación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la IFRS 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten.

IAS 1 Presentación de Estados Financieros – Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

En junio 2020, el IASB emitió enmiendas a los párrafos 69 al 76 de IAS 1 para especificar los requerimientos para la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.

Las enmiendas son efectivas para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. Las entidades deben considerar cuidadosamente si hay algún aspecto de las enmiendas que sugiera que los términos de sus acuerdos de préstamo existentes deben renegociarse. En este contexto, es importante resaltar que las enmiendas deben aplicarse retrospectivamente

IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas enmiendas está por determinar debido a que el IASB está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial.

3.3 Cambios Contables

Los estados financieros consolidados por el periodo terminado al 31 de marzo de 2020, no presentan cambios en las políticas contables respecto del año anterior.

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**

La Sociedad y sus filiales están expuestas a riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones en monedas distintas al dólar estadounidense, principalmente pesos chilenos y

pesos argentinos, resultando las mismas poco significativas en razón de que la moneda funcional de la Sociedad es el dólar estadounidense.

CAP Holding

Respecto de las partidas del estado de situación financiera, las principales partidas expuestas son las inversiones financieras en depósitos a plazo en pesos y UF, y las obligaciones por pagar de dividendos, los cuales se cancelan en pesos.

El Grupo ejecuta operaciones de cobertura para mitigar el riesgo cambiario asociado a estas 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 suscribió dos contratos de bonos locales, serie G y H en UF, para los cuales también ha suscrito contratos CCS para cubrir el riesgo cambiario en UF de dichos instrumentos, 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.

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 de la Sociedad y sus filiales 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 o 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 suscrito dos contratos de instrumentos derivados el tipo cross currency *swap* (CCS) para cubrir el riesgo cambiario en UF de los Bonos locales serie G y H, los cuales incluyen una tasa de interés fija para los flujos futuros en USD y UF.

CAP Minería

Actualmente sus obligaciones financieras corresponden mayoritariamente a operaciones de leasing financiero y financiamiento bancario para exportadores con tasas fijas y variables, al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no existe variación significativa en los resultados de la sociedad debido a cambios en la tasa de interés.

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 LIBOR 180 días más un spread para el financiamiento en dólares estadounidenses.

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

Al 31 de marzo de 2020, 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\$ 137.285.

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 el cual 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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:

| | 31.03.2020 | | | 31.12.2019 | | |
|--------------------------------------|--------------------|------------------------|------------------|--------------------|------------------------|----------------|
| | Tasa fija MUS\$ | Tasa variable MUS\$ | Total MUS\$ | Tasa fija MUS\$ | Tasa variable MUS\$ | Total MUS\$ |
| Deuda bancaria corriente | 506.368 | 27.226 | 533.594 | 395.055 | 28.928 | 423.983 |
| Deuda bancaria no corriente | 150.160 | 142.939 | 293.099 | 50.186 | 153.410 | 203.596 |
| Giro en descubierto financiero | 2.228 | - | 2.228 | 1.246 | - | 1.246 |
| Arrendamiento financiero corto plazo | 14.938 | - | 14.938 | 20.927 | - | 20.927 |
| Arrendamiento financiero largo plazo | 7.570 | - | 7.570 | 8.770 | - | 8.770 |
| Bono internacional | 40.568 | - | 40.568 | 40.567 | - | 40.567 |
| Bonos locales | 201.700 | - | 201.700 | 227.986 | - | 227.986 |
| Intrumentos de cobertura | 56.019 | - | 56.019 | 16.198 | - | 16.198 |
| Otros Instrumentos Derivados | 18.307 | - | 18.307 | 18.570 | - | 18.570 |
| Totales | 997.858 | 170.165 | 1.168.023 | 779.505 | 182.338 | 961.843 |

Al 31 de marzo de 2020, 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 crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para el Grupo y sus filiales principalmente en sus deudores por venta. En lo que respecta a los deudores por venta la Sociedad ha definido políticas que permitan controlar el riesgo de pérdidas crediticias esperadas a través de la contratación de seguros de créditos que minimizan la exposición al riesgo.

La Sociedad y sus filiales provisionan deterioro en sus cuentas por cobrar considerando el riesgo de pérdidas crediticias esperadas de los créditos otorgados, para lo cual se realiza una revisión de los antecedentes del

cliente, la solvencia del cliente, las garantías entregadas, la línea de crédito otorgada y la línea de crédito vigente con la compañía aseguradora. La evaluación de los antecedentes mencionados genera un cálculo de exposición al riesgo de pérdidas crediticias esperadas de cuentas en plazo y cuentas vencidas, el cual es ponderado en base a porcentajes que determina el monto a ser provisionado. Se procede al castigo cuando existe resolución judicial o informes de asesores jurídicos que ratifiquen la incobrabilidad.

Adicionalmente, la Sociedad y sus filiales, mantienen una cartera diversificada por tipo, tamaño y sector, que le permite, de mejor manera, administrar y disminuir considerablemente la volatilidad de este riesgo de pérdidas crediticias esperadas, por tanto, la operación no depende de un cliente en particular, lo que minimiza los riesgos ante una eventual crisis que pudiera afectar a un cliente específico.

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

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

4.3 Riesgo de liquidez

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

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

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

La siguiente tabla muestra el perfil de vencimientos de capital e intereses de las obligaciones financieras de CAP S.A. y filiales vigentes al 31 de marzo de 2020:

| | Año de vencimiento | | | | | Total MUS\$ |
|--------------------------------|--------------------|----------------|---------------|---------------|---------------------|------------------|
| | 2020 MUS\$ | 2021 MUS\$ | 2022 MUS\$ | 2023 MUS\$ | 2025 y más MUS\$ | |
| Deuda bancaria | 533.594 | 131.075 | 72.869 | 26.294 | 62.861 | 826.693 |
| Giro en descubierto financiero | 2.228 | - | - | - | - | 2.228 |
| Arrendamiento financiero | 14.688 | 1.019 | 1.068 | 899 | 4.834 | 22.508 |
| Bono internacional | - | - | - | - | 40.568 | 40.568 |
| Bonos locales | 1.726 | 199.974 | - | - | - | 201.700 |
| Instrumentos de cobertura | 5.525 | 34.681 | 220 | 190 | 15.403 | 56.019 |
| Otros Instrumentos Derivados | 12.999 | 5.308 | - | - | - | 18.307 |
| Totales | 570.760 | 372.057 | 74.157 | 27.383 | 123.666 | 1.168.023 |

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 año 2019, 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, en el primer trimestre de 2020 no se han efectuado este tipo de operaciones.

4.5 Otros Riesgos

Pandemia Global – Covid 19

En relación al brote de COVID-19 (Coronavirus) que se ha manifestado en los últimos meses a nivel mundial y a la declaración de Pandemia Global por parte de la Organización Mundial de la Salud el día 11 de marzo de 2020, se estiman los siguientes efectos sobre las operaciones del grupo:

I. Efectos financieros y operacionales

Los potenciales efectos financieros están directamente relacionados con la menor actividad global en el ejercicio 2020, afectando los niveles de PIB de todas las economías del mundo, en especial a los principales socios comerciales de Chile, Estados Unidos, China y Europa, y como consecuencia de ello, deberemos sensibilizar nuestras proyecciones con menores tonelajes despachados, menores precios por tonelada y finalmente menor generación de caja en todos nuestros negocios, pero en particular en nuestra actividad de minería del hierro.

Los principales efectos operacionales que hemos visualizado están relacionados con la vida cotidiana, la productividad y la actividad económica:

1. Potenciales cuarentenas e impactos sobre:
 - Familias de los trabajadores/as (aislamiento, servicios, etc.).
 - Colegios, universidades, jardines infantiles (rutinas de los hijos).
 - Transporte público (fuentes de stress y de contagio).
2. Pérdida de productividad por:
 - Ausentismo, por prevención, indicación o cuarentena.
 - Doble presencia (desconcentración, desatención, inseguridad, accidentes).
 - Disponibilidad de Servicios Públicos (saturación de centros de salud, falta de medicamentos o artículos de higiene, aseo y limpieza).
3. Actividad económica:
 - Impacto en la continuidad operacional (interrupción de operaciones, paros no programados, reprogramación de turnos y jornadas, etc.).
 - Suspensión de actividades (comercio, educación, entretenimiento, servicios, suministros, abastecimientos, proveedores, etc.).
 - Restricciones para viajar (vuelos, buses interurbanos, transporte público, etc.).
 - Incertidumbre en el mercado (exportaciones, importaciones, tipo de cambio, etc.).
 - Aumento de costos por coberturas de salud y seguros médicos.
 - Redistribución partidas presupuestarias.
 - Cierre de fronteras y puertos.

II. Medidas que la administración ha adoptado o se adoptarán para mitigar posibles efectos financieros y/o operacionales.

Considerando lo señalado en el N° 1 anterior, en el ámbito financiero la Compañía tiene como foco el uso eficiente de los recursos financieros, poniendo especial énfasis en el cuidado de la caja para mantener una adecuada liquidez. Es así, que el esfuerzo principal es la reducción de costos y gastos y la limitación y priorización del plan de inversiones del Grupo CAP, junto con potenciar y agilizar los despachos de hierro a Asia.

En el área operacional la Administración ha diseñado e implementado medidas preventivas consistentes con las indicaciones de las autoridades nacionales, especialmente de Salud y del Trabajo. Se ha comunicado en forma permanente a todo el personal las medidas contingentes de cada etapa, desde información básica del Covid-19 hasta conductas preventivas en el trabajo, familia, colegio y tránsito público.

A partir del sábado 14 de marzo, se pusieron en marcha los planes de contingencia operacionales en las empresas operativas del Grupo y la modalidad de teletrabajo en casa o home office para el personal administrativo. Los planes de contingencia incluyen el aseguramiento de la continuidad operacional y seguridad de las personas e instalaciones, mediante turnos de emergencias, servicios mínimos, mantenciones imprescindibles, reprogramaciones, flexibilidad horaria, suspensión de viajes aéreos, reforzamiento en la sanitización de recintos, incluidos casinos y buses de transporte, entre otras medidas. Todo esto incluye tanto a personal propio como de empresas colaboradoras.

La administración de la Sociedad continúa evaluando permanentemente cada etapa en la evolución del Covid-19 a objeto de anticipar las medidas apropiadas.

4.6 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.).

El grupo CAP 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\$ 16,4 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 utilidad pérdida o una de US\$1,64 millones, respectivamente.

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.

ii) Riesgo de tasa de interés:

El grupo CAP 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.

El grupo CAP posee pasivos financieros a tasa variable por un monto de US\$182,6 millones, de los cuales US\$ 137,2 millones se encuentran cubiertos por operaciones de derivados, quedando una exposición neta de US\$45,28 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 3,00% anual) se estima que los gastos financieros anuales de la Compañía se incrementarían o disminuirían en US\$ 0,14 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 en el periodo de enero a marzo de 2020, hubiese tenido un impacto sobre los ingresos y los resultados. Una variación de +/- un 10% en el precio promedio del mineral durante dicho periodo hubiese tenido un efecto de +/- MUS\$21.097 sobre los ingresos, basados en los volúmenes de ventas.

En cuanto al acero, se estima que una variación de +/- 10% sobre el precio durante el periodo de enero a marzo de 2020, hubiese tenido un efecto de +/- MUS\$11.527 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 Deterioro de Activos financieros** - En el caso de los activos financieros que tienen origen comercial, la Sociedad tiene definida una política para el registro de provisiones por deterioro en función del riesgo de pérdidas crediticias esperadas.
- 5.4 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.
- 5.5 Estimación de deudores incobrables** – La Sociedad y sus filiales han estimado el riesgo de la recuperación de sus cuentas por cobrar, para lo cual ha establecido, entre otros, porcentajes de provisión por tramos de vencimientos menos la aplicación de los seguros de créditos tomados, considerando las pérdidas crediticias esperadas de cada uno de sus clientes y los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial.
- 5.6 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.
- 5.7 Valor justo de los derivados y otros instrumentos financieros** - Tal como se describe en Nota 4, la Administración usa su criterio al seleccionar una técnica de valorización apropiada de los instrumentos que no se cotizan en un mercado activo. Se aplican las técnicas de valorización usadas comúnmente por los profesionales del mercado. En el caso de los instrumentos financieros derivados, se forman las presunciones basadas en las tasas cotizadas en el mercado, 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.
- 5.8 Litigios y contingencias** - La Sociedad y sus filiales evalúan 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.
- 5.9 Obsolescencia** - La Sociedad y sus filiales han estimado el riesgo de obsolescencia de sus inventarios en función del estado y rotación de los mismos y sus valores netos de realización.
- 5.10 Reconocimiento de ingresos** - A partir del 1 de enero de 2018, El Grupo ha adoptado la NIIF 15, Ingresos de contratos con clientes, que proporciona nueva orientación sobre reconocimiento de

ingresos en forma retrospectiva. El Grupo determina el reconocimiento de ingresos apropiado para sus contratos con los clientes mediante el análisis del tipo, los términos y condiciones de cada contrato o acuerdo con un cliente.

Como parte del análisis, la administración debe emitir juicios sobre si un acuerdo o contrato es legalmente exigible, y si el acuerdo incluye obligaciones de desempeño separadas. Además, se requieren estimaciones en orden para asignar el precio total de la transacción a cada obligación de desempeño en función de la venta independiente relativa estimada precios de los bienes o servicios prometidos que subyacen a cada obligación de desempeño.

5.11 Combinación de negocios – En una adquisición de negocios, se utiliza un especialista independiente para realizar una determinación del valor justo de los activos netos adquiridos y se considera la identificación de intangibles. Para la valorización de estos intangibles identificados en una combinación de negocios se utilizan proyecciones de flujos de caja en base a las estimaciones de rendimiento de los negocios adquiridos.

5.12 Provisiones por facturas no finalizadas - La Compañía utiliza información de precios futuros del hierro, con la cual realiza ajustes a sus ingresos y saldos por deudores comerciales, debido a las condiciones de su facturación provisoria. Estos ajustes se actualizan trimestralmente y el criterio contable que rige su registro en la Compañía se menciona en Nota 3 (z) “Reconocimiento de ingresos”.

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

| | Total Corriente | |
|-------------------|------------------------|-------------------|
| | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Caja y bancos | 49.231 | 56.276 |
| Depósitos a plazo | 176.620 | 153.486 |
| Fondos mutuos | 107.523 | 51.456 |
| Totales | 333.374 | 261.218 |

Los depósitos a plazo, clasificados como efectivo y equivalentes al efectivo, vencen en un plazo inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan el interés de mercado para este tipo de inversiones.

Los fondos mutuos corresponden a fondos de renta fija en pesos y en dólares, los cuales se encuentran registrados al valor de la cuota respectiva a la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados. El valor razonable de estas inversiones corresponde al producto entre el número de cuotas invertidas y el último valor cuota informado públicamente al mercado, para cada uno de los fondos mutuos invertidos, el que a su vez corresponde también al valor de liquidación (rescate) de esta inversión. Los cambios en el valor razonable de otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en “Ingresos Financieros” en el estado de resultados integrales consolidado.

El efectivo y efectivo equivalente no tiene restricciones de disponibilidad.

6.2 Información referida al estado de flujo de efectivo consolidado

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

| | <u>31.03.2020</u> | <u>31.03.2019</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Rescate de inversiones en depósitos a plazo | 48.027 | 178.928 |
| Inversiones en depósitos a plazo y otros instrumentos financieros | (119.909) | (146.692) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo (*) | 13.042 | 63.138 |
| Totales | <u>(58.840)</u> | <u>95.374</u> |

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

6.3 Otros Activos Financieros corrientes y no corrientes

| | <u>Total Corriente</u> | |
|--------------------------------|------------------------|-------------------|
| | <u>31.03.2020</u> | <u>31.12.2019</u> |
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Depósitos a plazo | 120.077 | 48.313 |
| Activos de Cobertura (Nota 10) | 8.493 | - |
| Otros activos financieros | 20.869 | 29.872 |
| Totales | <u>149.439</u> | <u>78.185</u> |

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

Los otros activos financieros corresponden a saldos en cuenta corriente en bancos comerciales de la filial Cleanairtech Sudamérica S.A., los cuales se encuentran sujetos a restricciones por los bancos agentes del Project Finance, según se detalla en nota N°20.

La Compañía no ha realizado transacciones de inversión y financiamiento que no requieran el uso de efectivo o equivalentes de efectivo.

| | <u>Total No Corriente</u> | |
|---|---------------------------|-------------------|
| | <u>31.03.2020</u> | <u>31.12.2019</u> |
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Inversiones en instrumentos de patrimonio de otras sociedades (*) | 1.467 | 1.467 |
| Activos de Cobertura (Nota 10) | - | 3.031 |
| Totales | <u>1.467</u> | <u>4.498</u> |

(*) Las inversiones en instrumentos de patrimonio de otras sociedades corresponden a 66.153.868 acciones de la sociedad australiana Hot Chili Limited, cuyos títulos son transados en la Australian Stock Exchange, su actividad es la adquisición y desarrollo de proyectos de cobre a partir de productos extraídos desde Chile. Actualmente la compañía se encuentra desarrollando un importante proyecto relacionado con este producto.

7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Tipo de Deudores

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

| 31.03.2020 | 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 | 249.227 | (3.825) | 245.402 | - | - | - |
| Deudores varios | 15.897 | (401) | 15.496 | 1.608 | - | 1.608 |
| Sub total Deudores comerciales | 265.124 | (4.226) | 260.898 | 1.608 | - | 1.608 |
| Pagos anticipados | 5.529 | - | 5.529 | - | - | - |
| Otras cuentas por cobrar | 16.968 | - | 16.968 | 3.366 | (55) | 3.311 |
| Totales | 287.621 | (4.226) | 283.395 | 4.974 | (55) | 4.919 |

| 31.12.2019 | 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 | 243.196 | (4.132) | 239.064 | - | - | - |
| Deudores varios | 12.501 | (401) | 12.100 | 1.835 | - | 1.835 |
| Sub total Deudores comerciales | 255.697 | (4.533) | 251.164 | 1.835 | - | 1.835 |
| Pagos anticipados | 4.274 | - | 4.274 | - | - | - |
| Otras cuentas por cobrar | 15.671 | - | 15.671 | 3.852 | (61) | 3.791 |
| Totales | 275.642 | (4.533) | 271.109 | 5.687 | (61) | 5.626 |

Provisiones por facturas de ventas no finalizadas

La Compañía ajusta sus ingresos y saldos por deudores comerciales, de acuerdo a precios futuros del hierro, realizando una provisión por facturas de venta no finalizadas.

Cuando el precio futuro de hierro es menor o mayor al precio facturado provisoriamente, esta provisión se presenta en el activo corriente, disminuyendo o aumentando, respectivamente, los saldos adeudados por estos clientes.

b) A continuación, se presentan los saldos a nivel de cuenta al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019, estratificados por antigüedad sobre el vencimiento:

| 31.03.2020 | Antigüedad de las cuentas por cobrar | No Vencidos MUS\$ | Vencidos | Vencidos | Vencidos | Vencidos | Vencidos | Vencidos | Vencidos | Vencidos | Total Corriente MUS\$ | Total no corriente MUS\$ | |
|------------|--------------------------------------|----------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|
| | | | entre 1 y 30 días MUS\$ | entre 31 y 60 días MUS\$ | entre 61 y 90 días MUS\$ | entre 91 y 120 días MUS\$ | entre 121 y 150 días MUS\$ | entre 151 y 180 días MUS\$ | entre 181 y 210 días MUS\$ | entre 211 y 250 días MUS\$ | | | Vencidos superior a 251 días MUS\$ |
| | Deudores Comerciales Bruto | 219.958 | 21.181 | 5.082 | 2.147 | 780 | 686 | 549 | 387 | 934 | 4.272 | 255.976 | - |
| | Provisión por deterioro | (135) | (664) | (219) | (94) | (30) | (86) | (59) | (40) | (387) | (2.111) | (3.825) | - |
| | Otras cuentas por cobrar Bruto | 31.015 | - | - | - | - | - | - | - | - | 630 | 31.645 | 4.974 |
| | Provisión por deterioro | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (401) | (401) | (55) |
| | Totales | 250.838 | 20.517 | 4.863 | 2.053 | 750 | 600 | 490 | 347 | 547 | 2.390 | 283.395 | 4.919 |

31.12.2019

| Antigüedad de las cuentas por cobrar | No Vencidos | Vencidos entre 1 y 30 días | Vencidos entre 31 y 60 días | Vencidos entre 61 y 90 días | Vencidos entre 91 y 120 días | Vencidos entre 121 y 150 días | Vencidos entre 151 y 180 días | Vencidos entre 181 y 210 días | Vencidos entre 211 y 250 días | Vencidos superior a 251 días | Total Corriente | Total no corriente |
|--------------------------------------|-------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-----------------|--------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Deudores Comerciales Bruto | 215.500 | 9.314 | 11.667 | 2.462 | 1.535 | 1.283 | 647 | 30 | 30 | 4.003 | 246.949 | - |
| Provisión por deterioro | (253) | (184) | (449) | (69) | (53) | (183) | (5) | (66) | (66) | (2.828) | (4.132) | - |
| Otras cuentas por cobrar Bruto | 27.891 | 156 | - | - | - | - | - | - | - | 646 | 28.693 | 5.687 |
| Provisión por deterioro | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (401) | (401) | (61) |
| Totales | 243.138 | 9.286 | 11.218 | 2.393 | 1.482 | 1.100 | 642 | (36) | (36) | 1.420 | 271.109 | 5.626 |

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

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

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

31.03.2020

| Antigüedad de las cuentas por cobrar, por tipo de cartera | Cartera no Repactada | | Cartera Repactada | | Total Cartera Bruta | |
|---|----------------------|-------------------|--------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| | Numero de Clientes | Monto Bruto MUS\$ | Numero de Clientes | Monto Bruto MUS\$ | Numero de Clientes | Monto Bruto MUS\$ |
| No Vencidos | 1.306 | 250.973 | - | - | 1.306 | 250.973 |
| Vencidos entre 1 y 30 días | 533 | 21.180 | - | - | 533 | 21.180 |
| Vencidos entre 31 y 60 días | 293 | 5.082 | - | - | 293 | 5.082 |
| Vencidos entre 61 y 90 días | 161 | 2.147 | - | - | 161 | 2.147 |
| Vencidos entre 91 y 120 días | 108 | 780 | - | - | 108 | 780 |
| Vencidos entre 121 y 150 días | 144 | 686 | - | - | 144 | 686 |
| Vencidos entre 151 y 180 días | 42 | 550 | - | - | 42 | 550 |
| Vencidos entre 181 y 210 días | 46 | 387 | - | - | 46 | 387 |
| Vencidos entre 211 y 250 días | 71 | 934 | - | - | 71 | 934 |
| Vencidos superior a 251 días | 149 | 4.902 | - | - | 149 | 4.902 |
| Totales | 2.853 | 287.621 | - | - | 2.853 | 287.621 |

31.12.2019

| Antigüedad de las cuentas por cobrar, por tipo de cartera | Cartera no Repactada | | Cartera Repactada | | Total Cartera Bruta | |
|---|----------------------|-------------------|--------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| | Numero de Clientes | Monto Bruto MUS\$ | Numero de Clientes | Monto Bruto MUS\$ | Numero de Clientes | Monto Bruto MUS\$ |
| No Vencidos | 1.444 | 243.391 | - | - | 1.444 | 243.391 |
| Vencidos entre 1 y 30 días | 394 | 9.470 | - | - | 394 | 9.470 |
| Vencidos entre 31 y 60 días | 161 | 11.667 | - | - | 161 | 11.667 |
| Vencidos entre 61 y 90 días | 123 | 2.462 | - | - | 123 | 2.462 |
| Vencidos entre 91 y 120 días | 77 | 1.535 | - | - | 77 | 1.535 |
| Vencidos entre 121 y 150 días | 117 | 1.283 | - | - | 117 | 1.283 |
| Vencidos entre 151 y 180 días | 29 | 647 | - | - | 29 | 647 |
| Vencidos entre 181 y 210 días | 25 | 30 | - | - | 25 | 30 |
| Vencidos entre 211 y 250 días | 44 | 508 | - | - | 44 | 508 |
| Vencidos superior a 251 días | 154 | 4.649 | - | - | 154 | 4.649 |
| Totales | 2.568 | 275.642 | - | - | 2.568 | 275.642 |

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 | 31.03.2020 | | 31.12.2019 | |
|--|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| | Numero de Clientes | Monto MUS\$ | Numero de Clientes | Monto MUS\$ |
| Documentos por cobrar protestados | 79 | 1.717 | 73 | 1.713 |
| Documentos por cobrar en cobranza judicial | 141 | 2.920 | 144 | 2.938 |
| Totales | 220 | 4.637 | 217 | 4.651 |

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

| 31.03.2020 | Corriente | | No corriente | |
|--|-----------------------|----------------|-----------------------|-------------|
| | Numero de Operaciones | Monto MUS\$ | Numero de Operaciones | Monto MUS\$ |
| Provisiones y castigos | | | | |
| Provision cartera no repactada , inicial | 5.943 | (4.131) | 134 | (61) |
| Aumento (Disminucion) del período | (803) | 350 | (7) | 6 |
| Castigos del período | 1 | (64) | - | - |
| Recuperos del período | 1 | 20 | - | - |
| Totales | 5.142 | (3.825) | 127 | (55) |

| 31.12.2019 | Corriente | | No corriente | |
|--|-----------------------|----------------|-----------------------|-------------|
| | Numero de Operaciones | Monto MUS\$ | Numero de Operaciones | Monto MUS\$ |
| Provisiones y castigos | | | | |
| Provision cartera no repactada , inicial | 3.767 | (4.481) | 179 | (61) |
| Aumento (Disminucion) del período | 2.270 | (387) | (45) | - |
| Castigos del período | (96) | 1.079 | - | - |
| Recuperos del período | 2 | (342) | - | - |
| Diferencia conversión de moneda extranjera | | - | | |
| Totales | 5.943 | (4.131) | 134 | (61) |

Prácticas de gestión del riesgo crediticio

Tal como se señala en nota 4.2, el riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para el Grupo, principalmente en sus deudores por venta. La Sociedad y sus filiales han definido políticas que permiten controlar el riesgo de pérdidas crediticias esperadas a través de la contratación de seguros de créditos que minimizan la exposición al riesgo en el segmento de clientes con mayor probabilidad de incumplimiento.

La Sociedad y sus filiales provisionan deterioro en sus cuentas por cobrar considerando el riesgo de pérdidas crediticias esperadas de los créditos otorgados, para lo cual se realiza una revisión de los antecedentes del cliente, la solvencia del cliente, las garantías entregadas, la línea de crédito otorgada y la línea de crédito vigente con la compañía aseguradora. La evaluación de los antecedentes mencionados genera un cálculo de exposición al riesgo de pérdidas crediticias esperadas de cuentas en plazo y cuentas vencidas, el cual es ponderado en base a porcentajes que determina el monto a ser provisionado. Se procede al castigo cuando existe resolución judicial o informes de asesores jurídicos que ratifiquen la incobrabilidad.

Adicionalmente, la Sociedad y sus filiales, mantienen una cartera diversificada por tipo, tamaño y sector, que le permite de mejor manera administrar y disminuir considerablemente la volatilidad de este riesgo de pérdidas

crediticias esperadas, por tanto, la operación no depende de un cliente en particular, lo que minimiza los riesgos ante una eventual crisis que pudiera afectar a un cliente específico.

Seguros de créditos contratados.

Los seguros de crédito vigentes de Cintac S.A., corresponden a pólizas de seguro de sus filiales Cintac S.A.I.C. y Tupemesa (Perú), para proteger la exposición de las ventas al crédito y cubre un porcentaje de cada pérdida por incobrables de clientes nominados e innominados, según sea el caso. El costo del seguro está asociado a un porcentaje sobre las ventas mensuales, más el costo de estudio y aprobación de líneas de crédito.

8. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

8.1 Accionistas - El detalle de los accionistas mayoritarios de la Sociedad al 31 de marzo de 2020, 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% |
| Itau-Corpbanca Por Cuenta De Inv. Extranjeros | 6.174.528 | 4,13% |
| Banchile Corredores De Bolsa S.A. | 6.149.044 | 4,11% |
| Credicorp Capital S. A. Corredores De Bolsa | 3.745.118 | 2,51% |
| Larrain Vial S.A. Corredora De Bolsa | 3.724.905 | 2,49% |
| Fundación CAP | 3.299.497 | 2,21% |
| Banco Santander Chile Para Inv.Extranjeros | 3.254.647 | 2,18% |
| Bci Corredores De Bolsa S.A. | 2.998.772 | 2,01% |
| South Pacific Investments S.A. | 2.860.970 | 1,91% |
| Bolsa De Comercio De Santiago Bolsa De Valores | 2.302.400 | 1,54% |
| Bice Inversiones Corredores De Bolsa S.A. | 2.294.636 | 1,54% |
| Varios | 37.030.288 | 24,78% |
| Totales | 149.448.112 | 100,00% |

El número de accionistas de la Sociedad al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es de 3.875 y 3.842 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 | 31.03.2020 | | |
|------------------------------|--------------|--|----------------|------------------|-----------------|-----------------|
| | | | | Corriente | | Total Corriente |
| | | | | Menos de 90 días | 90 días a 1 año | |
| Soc. Minera el Corazón Ltda. | 76.032.199-0 | Relacionada a traves de Filial | Chile | 1.500 | - | 1.500 |
| Invercap | 96.708.470-0 | Accionista | Chile | 141 | - | 141 |
| Mitsubishi Corporation | O-E | Relacionada a traves de M.C. Inversiones Ltda. | Japón | 1.479 | - | 1.479 |
| Promet Tupemesa S.A.C | O-E | Relacionada a traves de Filial | Perú | 11.764 | - | 11.764 |
| SHV Representaciones S.R.L. | O-E | Relacionada a traves de Filial | Perú | 39 | - | 39 |
| Aceros Chilca S.A.C. | O-E | Relacionada a traves de Director | Perú | 8.254 | 13.152 | 21.406 |
| Totales | | | | 23.177 | 13.152 | 36.329 |

| Sociedad | RUT | Tipo Relación | País de Origen | 31.12.2019 | | |
|---|--------------|--|----------------|------------------|----------------------|-----------------|
| | | | | Corriente | | Total Corriente |
| | | | | Menos de 90 días | 90 días hasta un año | |
| Soc. Minera el Corazón Ltda. | 76.032.199-0 | Relacionada a traves 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 | - | - | - |
| Mitsubishi Corporation | O-E | Relacionada a traves de M.C. Inversiones Ltda. | Japón | 144 | - | 144 |
| Promet Tupemesa S.A.C | O-E | Relacionada a traves de Filial | Perú | 9.061 | - | 9.061 |
| SHV Representaciones S.R.L. | O-E | Relacionada a traves de Filial | Perú | 68 | - | 68 |
| Schover Arquitectura y Edificaciones S.A.C. | O-E | Relacionada a traves de Filial | Perú | 88 | - | 88 |
| Aceros Chilca S.A.C. | O-E | Relacionada a traves de Director | Perú | 2.342 | 18.309 | 20.651 |
| Totales | | | | 13.327 | 18.309 | 31.636 |

Las cuentas por cobrar a Invercap S.A. y Energía de la Patagonia y Aysén Ltda. corresponden 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.

La cuenta por cobrar a Aceros Chilca corresponde a ventas de productos de Acero de la filial CSH.

La cuenta por cobrar a Soc. Minera El Corazón Ltda., corresponde al pago del derecho de opción de compra, la cual no se ejercerá. (Nota N°32). Adicionalmente, la Sociedad durante el año 2016 realizó una compra de acciones por MUS\$1.500 de Sociedad Minera El Águila SpA.

La cuenta por cobrar a accionistas minoritarios del Grupo Calaminon, corresponde a señores Enrique Goytizolo Tesson y Daniel Goytizolo Aramburu.

La cuenta por cobrar a Promet Tupemesa S.A.C se origina por operaciones propias del giro y no devengan intereses.

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

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

Cuentas por pagar

| | | | | 31.03.2020 | | |
|---|--------------|--|----------------|------------------|---------------|----------------|
| | | | | Corriente | | Total |
| Sociedad | RUT | Tipo Relación | País de Origen | 90 días hasta | | Corriente |
| | | | | Menos de 90 días | un año | |
| BHP Billiton Mitsubishi Alliance | O-E | Relacionado a través de accionista Mitsubishi | Australia | 36.301 | 42.021 | 78.322 |
| Mitsubishi Corporation | O-E | Relacionada a través de M.C. Inversiones Ltda. | Japón | 872 | - | 872 |
| M.C. Inversiones Ltda. | 79.866.800-5 | Accionista | Chile | - | 33.718 | 33.718 |
| Empresa Eléctrica La Arena SPA | 76.037.036-3 | Relación a través de Invercap S.A. | Chile | 1.092 | - | 1.092 |
| Sehover Arquitectura y Edificaciones S.A.C. | O-E | Relacionada a través de Filial | Perú | 1 | - | 1 |
| Total | | | | 38.266 | 75.739 | 114.005 |

| | | | | 31.12.2019 | | |
|---|--------------|--|----------------|------------------|----------------|----------------|
| | | | | Corriente | | Total |
| Sociedad | RUT | Tipo Relación | País de Origen | 90 días hasta | | Corriente |
| | | | | Menos de 90 días | un año | |
| BHP Billiton Mitsubishi Alliance | O-E | Relacionado a través de accionista Mitsubishi | Australia | 71.058 | - | 71.058 |
| Mitsubishi Corporation | O-E | Relacionada a través de M.C. Inversiones Ltda. | Japón | 601 | - | 601 |
| M.C. Inversiones Ltda. | 79.866.800-5 | Accionista | Chile | 31.671 | - | 31.671 |
| Empresa Eléctrica La Arena SPA | 76.037.036-3 | Relación a través de Invercap S.A. | Chile | 664 | - | 664 |
| Sehover Arquitectura y Edificaciones S.A.C. | O-E | Relacionada a través de Filial | Perú | 1 | - | 1 |
| Total | | | | 103.995 | 109.457 | 103.995 |

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 6,8521% anual.

El saldo por pagar a MC Inversiones Ltda. al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 corresponde a dividendos por pagar por MUS\$33.718 y MUS\$ 31.671, respectivamente.

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

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019 no hubo provisión por política de dividendos en CAP S.A.

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

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

Transacciones más significativas y sus efectos en resultado

| Sociedad | RUT | País de Origen | Descripción de la transacción | Moneda | Acumulado 31.03.2020 | | Acumulado 31.03.2019 | |
|---------------------------------------|--------------|----------------|---|--------|----------------------|--|----------------------|--|
| | | | | | Monto MUS\$ | Efecto en resultados (cargo) abono MUS\$ | Monto MUS\$ | Efecto en resultados (cargo) abono MUS\$ |
| MC Inversiones Ltda. | 79.866.800-5 | Chile | Provisión de dividendos | Dólar | 33.718 | - | 28.371 | - |
| | | | Servicios | Dólar | - | - | 8 | (8) |
| Mitsubishi Corporation | O-E | Japón | Ventas | Dólar | 28.971 | 28.971 | 25.654 | 25.654 |
| | | | Servicio de ventas | Dólar | 1.784 | (1.784) | 1.113 | (1.113) |
| | | | Compra de servicios | Dólar | - | - | 473 | (473) |
| BHP Billiton Mitsubishi | O-E | Australia | Compra de productos | Dólar | 12.727 | (1.243) | 17.028 | (8.813) |
| | | | Intereses | Dólar | 321 | (321) | 192 | (192) |
| Aceros Chilca S.A.C. | O-E | Perú | Venta de productos de Acero y servicios | Dólar | 8.254 | 8.254 | - | - |
| La Arena SpA | 76.037.036-3 | Chile | Servicios recibidos | Dólar | 1.512 | (1.512) | 989 | (831) |
| Promet Tupemesa S.A.C | O-E | Perú | Ventas de servicios de producción | Dólar | - | - | 162 | 162 |
| | | | Intereses | Dólar | 101 | 101 | 58 | 58 |
| | | | Recuperación de gastos | Dólar | - | - | 58 | 58 |
| | | | Cuenta corriente | Dólar | 2.560 | - | 1.000 | - |
| SHV Representaciones | O-E | Perú | Ventas | Dólar | 68 | 68 | 68 | 68 |
| Sehover Arquitectura y Construcciones | O-E | Perú | Ventas | Dólar | 86 | 89 | 89 | 89 |
| Consorcio 8R | O-E | Perú | Ventas | Dólar | 255 | 266 | 266 | 266 |

8.3 Administración y alta dirección

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de CAP, así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado, al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 2019, la Junta fijó la remuneración del Directorio para el período mayo de 2019 a abril de 2020 en un 0,75% de las utilidades liquidadas del ejercicio 2019 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 marzo de 2020 y 2019 por concepto de dieta y gastos de representación a los miembros del Directorio CAP, es el siguiente:

| Nombre | Cargo | Acumulado 31.03.2020 | | | Acumulado 31.03.2019 | | |
|----------------------------------|--------------------|-------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| | | 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. Rodolfo Krause Lubascher | Presidente | 34 | - | - | 39 | - | - |
| Sr. Jorge Salvatierra | Vicepresidente | 17 | - | 4 | 20 | - | 5 |
| Sr. Juan Rassmuss R. | Vicepresidente (1) | 17 | - | - | 20 | - | - |
| Sr. Roberto de Andraca Adriasola | Director | 17 | 9 | 4 | 20 | 5 | - |
| Sr. Tadashi Omatoi | Director | 17 | - | - | 20 | - | 5 |
| Sr. Marcelo Awad Awad | Director | 17 | - | - | - | - | - |
| Sr. Juan Gerardo Jofé | Director | 17 | - | 4 | - | - | - |
| Sr. Victor Toledo | Director (2) | - | - | - | 20 | - | 5 |
| Sr. Nobuyuki Ariga | Director (2) | - | - | - | 20 | - | - |
| Total | | 136 | 9 | 12 | 159 | 5 | 15 |

(1) El señor Juan Rassmuss asumió como Vicepresidente desde el 16 de abril de 2019. Antes estaba en este cargo el señor Jorge Salvatierra.

(2) Ocuparon el cargo de directores hasta el 16 de abril de 2019, fecha en la cual se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad y se efectuó la renovación total del Directorio.

- **Gastos en asesorías del Directorio** - Durante el periodo terminado al 31 de marzo 2020, el comité de directores ha incurrido en gastos por asesorías correspondiente a MUS\$ 125.
- **Remuneraciones de los miembros de la alta dirección que no son Directores** - Los miembros de la alta dirección de la Sociedad y sus filiales, Gerente General y Gerentes con dependencia directa del Gerente General, han recibido al 31 de marzo de 2020 y 2019, una remuneración de MUS\$ 1.215 y MUS\$ 1,578, 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 marzo de 2020 y 2019, la Sociedad no han 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 marzo de 2020 se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes por un monto correspondiente a MUS\$ 847
- **Cláusulas de garantías, Directorios y Gerencia de la Sociedad** - La Sociedad no tiene pactado cláusulas de garantías con sus Directores y Gerencia.
- **Planes de redistribución vinculados a la cotización de la acción** - La Sociedad no mantiene este tipo de operaciones.

9. Inventarios

9.1 El detalle de los inventarios es el siguiente:

| | Total corriente | |
|--|------------------------|-------------------|
| | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Materiales, materias primas y repuestos de consumo | 166.689 | 155.522 |
| Productos mineros | 193.969 | 200.030 |
| Productos terminados | 67.808 | 68.787 |
| Productos en proceso | 76.229 | 80.928 |
| Otros productos | 12.946 | 12.950 |
| Provision obsolescencia | (5.695) | (6.048) |
| Totales | 511.946 | 512.169 |

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 marzo de 2020, no hay existencias significativas comprometidas como garantías para el cumplimiento de deudas.

9.2 Costo de inventario reconocido como gasto

Las existencias reconocidas como gasto en costo de operación durante los periodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 31 de marzo de 2019, se presentan en el siguiente detalle:

| | Acumulado | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 01.01.2020 | 01.01.2019 |
| | 31.03.2020 | 31.03.2019 |
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Materiales, materias primas y repuestos de consumo | 9.100 | 12.229 |
| Productos terminados | 379.844 | 325.813 |
| Totales | 388.944 | 338.042 |

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 | 01.01.2020 | 01.01.2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| | 31.03.2020 | 31.03.2019 |
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Inventarios al valor razonable menos los costos de venta | 9.723 | - |
| Rebaja del valor del inventario | - | - |
| Costo de inventarios reconocidos como gasto durante el periodo | 90.657 | - |
| Ajuste por valor neto realizable (o valor razonable) del periodo, inventarios (*) | 16.301 | - |

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

10. Instrumentos derivados

La Sociedad y sus filiales, siguiendo la política de gestión de riesgos financieros descrita en la Nota 4, realizan 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 marzo de 2020, la Sociedad y sus filiales han clasificado todos sus instrumentos derivados como “coberturas de flujos de caja”.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, este tipo de instrumento presenta una posición neta pasiva de MUS\$ 5.293 y MUS\$2.728 respectivamente.

Adicionalmente la Sociedad suscribió 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, al 31 de marzo de 2020, presentan una posición neta pasiva de MUS\$30.766. Al 31 de diciembre de 2019, estas coberturas presentaron una posición neta pasiva de MUS\$887, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2020, la filial CMP S.A. no registra instrumentos derivados.

Al 31 de marzo de 2020 la filial Cleanairtech Sudamérica S.A., mantiene 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\$70.671 y por la Fase II es de MUS\$66.614.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la filial indirecta Cintac S.A. registra instrumentos de coberturas dólar a pesos por un valor de MUS\$41.781 y MUS\$53.093, respectivamente, las cuales tienen vencimiento en abril de 2020. Dichos instrumentos están destinados a cubrir los flujos de las cuentas por cobrar. Al 31 de marzo de 2020 presenta una posición neta activa de MUS\$1.781 y al 31 de diciembre de 2019 presenta una posición neta pasiva de MUS\$3.093.

El detalle de los instrumentos de cobertura al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, que recoge la valorización neta de los instrumentos a dichas fechas, es el siguiente:

| Activos de cobertura | 31.03.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|------------|--------------|------------|--------------|
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Cobertura de tipo de cambio | | | | |
| Cobertura de flujo de caja | 6.712 | - | - | 3.031 |
| Cobertura de cuentas por cobrar | 1.781 | - | - | - |
| Cobertura de tipo de tasa de interés | | | | |
| Cobertura de flujo de caja | - | - | - | - |
| Cobertura de cuentas por cobrar | - | - | - | - |
| Cobertura de Precio | | | | |
| Cobertura de flujo de caja | - | - | - | - |
| Totales (Nota 6.3) | 8.493 | - | - | 3.031 |
| | | | | |
| Pasivos de cobertura | 31.03.2020 | | 31.12.2019 | |
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Cobertura de tipo de cambio | | | | |
| Cobertura de flujo de caja | 8.340 | 38.147 | 5.822 | 6.051 |
| Cobertura de valor razonable | - | - | - | - |
| Cobertura de cuentas por Pagar | - | - | - | - |
| Cobertura de tipo de tasa de interés | | | | |
| Cobertura de flujo de caja | 1.126 | 8.405 | 754 | 3.571 |
| Cobertura de cuentas por cobrar | - | - | - | - |
| Cobertura de Precio | | | | |
| Cobertura de flujo de caja | - | - | - | - |
| Totales (Nota 20.1) | 9.466 | 46.552 | 6.576 | 9.622 |
| Posicion Neta | (973) | (46.552) | (6.576) | (6.591) |

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

| Instrumento de cobertura | Valor razonable instrumentos de cobertura | | Subyacente cubierto | Riesgo cubierto | Tipo de cobertura |
|--------------------------|---|---------------------|-------------------------------------|-----------------|-------------------|
| | 31.03.2020 MUS\$ | 31.12.2019 MUS\$ | | | |
| Forwards | (5.293) | (1.842) | Pago de dividendos | Tipo de cambio | Flujo de caja |
| Forwards | 1.781 | (3.093) | Cuentas por cobrar | Tipo de cambio | Flujo de caja |
| Forwards | - | (886) | Inversiones financieras | Tipo de cambio | Flujo de caja |
| Cross Currency Swap | (3.716) | (2.134) | Obligaciones con el público (Bonos) | Tipo de cambio | Flujo de caja |
| Interest Rate Swap | (30.766) | (887) | Obligaciones con el público (Bonos) | Tasa de interés | Flujo de caja |
| Interest Rate Swap | (9.531) | (4.325) | Obligaciones financieras | Tasa de interés | Flujo de caja |
| Totales | <u>(47.525)</u> | <u>(13.167)</u> | | | |

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la filial Cintac S.A., ha reconocido como resultado de sus instrumentos financieros de cobertura de flujos de caja, una utilidad bruta de MUS\$173 y de MUS\$5.326, respectivamente. Adicionalmente, al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, registró una pérdida de MUS\$294 y MUS\$6.245, respectivamente, por su posición financiera de saldos de moneda extranjera. Ambos efectos sumados, generan un resultado de pérdida por diferencia de cambio de MUS\$121 al 31 marzo de 2020 y de MUS\$919, al 31 de diciembre de 2019, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2020, Grupo CAP no ha reconocido otros resultados por ineffectividad de las operaciones de cobertura de flujo de caja.

A continuación, se presenta el valor razonable y el desglose por vencimiento de los valores nominales o contractuales de las operaciones por instrumentos derivados contratadas por el Grupo CAP al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Al 31.03.2020

| Tipos de cobertura | Valor Razonable MUS\$ | Período esperado en que se realizarán los flujos de efectivo | | | | | |
|--------------------------------------|--------------------------|--|------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|-----------------|
| | | Valor nominal | | | | | |
| | | 0 a 90 días MUS\$ | 91 a 365 días MUS\$ | 1 a 3 años MUS\$ | 3 a 5 años MUS\$ | Posteriores MUS\$ | Total MUS\$ |
| Coberturas por tipo de cambio | (37.994) | 1.781 | (5.293) | (31.303) | (712) | (2.467) | (37.994) |
| Coberturas de flujo de caja | (37.994) | 1.781 | (5.293) | (31.303) | (712) | (2.467) | (37.994) |
| Coberturas de tasa de interés | (9.531) | - | (217) | (459) | (292) | (134) | (1.102) |
| Coberturas de flujo de caja | (9.531) | - | (217) | (459) | (292) | (134) | (1.102) |
| Cobertura de Precios | - | - | - | - | - | - | - |
| Coberturas de flujo de caja | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | (47.525) | 1.781 | (5.510) | (31.762) | (1.004) | (2.601) | (39.096) |

Al 31.12.2019

| Tipos de cobertura | Valor Razonable MUS\$ | Período esperado en que se realizarán los flujos de efectivo | | | | | |
|--------------------------------------|--------------------------|--|------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------|
| | | Valor nominal | | | | | |
| | | 0 a 90 días MUS\$ | 91 a 365 días MUS\$ | 1 a 3 años MUS\$ | 3 a 5 años MUS\$ | Posteriores MUS\$ | Total MUS\$ |
| Coberturas por tipo de cambio | (8.842) | (3.093) | (2.728) | (1.106) | (352) | (1.120) | (8.399) |
| Coberturas de flujo de caja | (8.842) | (3.093) | (2.728) | (1.106) | (352) | (1.120) | (8.399) |
| Coberturas de tasa de interés | (4.325) | - | (217) | (459) | (292) | (134) | (1.102) |
| Coberturas de flujo de caja | (4.325) | - | (217) | (459) | (292) | (134) | (1.102) |
| Cobertura de Precios | - | - | - | - | - | - | - |
| Coberturas de flujo de caja | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | (13.167) | (3.093) | (2.945) | (1.565) | (644) | (1.254) | (9.501) |

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 valoración, que incluyan datos sobre los Activos y Pasivos valorizados, que no se sustenten en datos de mercados observables.

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el cálculo del valor razonable de la totalidad de los instrumentos financieros sujetos a valoración 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente se detallan a continuación:

Activos

| | Corriente | |
|--|---------------|---------------|
| | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Pagos provisionales mensuales | 4.070 | 9.206 |
| IVA crédito fiscal y otros impuestos por recuperar | 23.923 | 18.209 |
| Impuesto a la renta | 40.863 | 35.087 |
| Pagos provisionales por utilidades absorbidas | 5.670 | 5.550 |
| Totales | 70.821 | 68.052 |

Pasivos

| | Corriente | |
|---|--------------|--------------|
| | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
| | MUS\$ | MUS\$ |
| IVA Debito fiscal y otros impuestos por pagar | 1.797 | 3.492 |
| Impuesto a la renta | 2.720 | 3.659 |
| Impuestos específico a la actividad minera | - | - |
| Otros | 658 | 668 |
| Totales | 5.175 | 7.819 |

12. Otros activos no financieros, corrientes y no corrientes

El detalle de los otros activos no financieros corrientes y no corrientes al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

| | Total corriente | | Total no corriente | |
|--------------------------------|-----------------|---------------|--------------------|---------------|
| | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
| | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Seguros pagados por anticipado | 1.327 | 661 | 42 | - |
| Bonos al personal | 7.098 | 6.278 | 3.708 | 7.536 |
| Otros gastos anticipados | 16.517 | 9.087 | 154 | 145 |
| Otros | 4.601 | 2.756 | 10.664 | 10.767 |
| Totales | 29.543 | 18.782 | 14.568 | 18.448 |

13. Inversión en filiales

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la Sociedad Matriz y las sociedades controladas (Nota 3). A continuación, se incluye información detallada de las filiales al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

| Sociedad | 31.03.2020 | | | | | |
|---|--------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|--|
| | Activos corrientes | Activos no corrientes | Pasivos corrientes | Pasivos no corrientes | Ingresos ordinarios | Importe de ganancia (pérdida) Neta atribuible al controlador |
| | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Compañía Minera del Pacífico S.A. | 544.919 | 3.003.084 | 870.869 | 475.480 | 244.915 | 10.380 |
| Compañía Siderúrgica de Huachipato S.A. | 255.047 | 558.407 | 541.165 | 39.113 | 119.793 | (10.604) |
| Novacero S.A. | 283.268 | 186.347 | 217.155 | 68.160 | 78.696 | 469 |
| Puerto Las Losas S.A. | 7.798 | 43.560 | 434 | 374 | 1.592 | 371 |
| Tecnocap S.A. | 15.506 | 46.465 | 5.643 | 19.688 | 2.183 | 901 |
| Port Finance | - | 322 | 1 | 12 | - | - |
| Cleanairtech Sudamérica S.A. | 83.575 | 306.450 | 36.644 | 161.843 | 17.871 | 5.427 |
| Intasa S.A. | 15.530 | 23.734 | 33.519 | 3.296 | 9.918 | (821) |
| Inmobiliaria Santiago S.A. | 2.154 | 13.297 | 4.397 | 10.946 | 299 | (50) |
| Inmobiliaria Rengo S.A. | 46 | 1.090 | 624 | 131 | - | (7) |
| Inmobiliaria Talcahuano S.A. | 424 | 27.493 | 1.574 | 7.084 | 1 | (83) |
| Gas Natural Zona Sur SpA | 2.000 | - | - | - | - | - |

| Sociedad | 31.12.2019 | | | | | |
|---|--------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|--|
| | Activos corrientes | Activos no corrientes | Pasivos corrientes | Pasivos no corrientes | Ingresos ordinarios | Importe de ganancia (pérdida) Neta atribuible al controlador |
| | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Compañía Minera del Pacífico S.A. | 465.639 | 2.999.219 | 771.062 | 494.335 | 778.953 | 14.864 |
| Compañía Siderúrgica de Huachipato S.A. | 250.987 | 562.321 | 524.606 | 44.922 | 475.508 | (114.173) |
| Novacero S.A. | 268.077 | 198.788 | 188.932 | 70.409 | 340.520 | 4.154 |
| Puerto Las Losas S.A. | 6.891 | 43.825 | 163 | 374 | 7.905 | 393 |
| Abastecimientos CAP S.A. | 13.462 | 46.968 | 5.341 | 19.350 | 8.763 | 3.396 |
| Tecnocap S.A. | - | 322 | 1 | 12 | - | - |
| Port Investments Ltd. | 88.449 | 306.035 | 37.549 | 165.470 | 68.890 | 16.466 |
| Cleanairtech Sudamérica S.A. | 14.640 | 24.101 | 32.266 | 3.205 | 57.293 | (3.057) |
| Intasa S.A. | 1.980 | 13.262 | 4.053 | 10.672 | 1.173 | 34 |
| Inmobiliaria Santiago S.A. | 37 | 1.090 | 606 | 133 | - | (206) |
| Inmobiliaria Rengo S.A. | 485 | 27.493 | 1.521 | 7.115 | 4 | (722) |
| Inmobiliaria Talcahuano S.A. | 2.000 | - | - | - | - | - |

Resultados No Realizados

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

| Compañía | Concepto | Saldo Acumulado | |
|------------------------------|--|-----------------|-----------------|
| | | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
| CAP S.A. | Intereses Cobrados a Tecnocap S.A. | (742) | (756) |
| Tecnocap S.A. | Ventas de Energía a CMP S.A. y Cleanairtech S.A. | (2.474) | (2.499) |
| CAP S.A. | Intereses, servicios y venta proyecto cobrados a Cleanairtech S.A. | (6.331) | (6.443) |
| Cleanairtech Sudamerica S.A. | Venta de agua desalinizada a CMP S.A. | (2.106) | (2.125) |
| Totales | | (11.653) | (11.823) |

Información sobre inversiones en el exterior

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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.. Los activos de esta filial no son significativos en el contexto de estos estados financieros consolidados.
- Con fecha 22 de noviembre de 2017 se constituyó, en la ciudad de Santiago, a través de la filial Cintac S.A.I.C. y con un 70% de participación, la sociedad Panal Energía Spa, dedicada a la fabricación, instalación, comercialización y mantención de plantas de generación eléctrica y respaldo de potencia, en base a combustibles o a energías renovables no convencionales, incluyendo el desarrollo de soluciones de energía fotovoltaicas, térmicas u otras, como asimismo, sistemas de almacenamiento eléctrico. Esta sociedad inició sus operaciones a contar de julio de 2018.
- Con fecha 05 de junio de 2018 se constituyó, en la ciudad de Lima, Perú, la filial Steel Building S.A.C. Los accionistas actuales de Steel Building S.A.C. son Cintac S.A. (Chile) con 99,9999% y Tupemesa (Perú) con 0,0001% de participación. Esta filial tendrá por objeto dedicarse principalmente a las inversiones en los diferentes campos de la actividad económica, pudiendo adquirir, suscribir, comprar, transferir o enajenar bajo cualquier título toda clase de acciones de cualquier tipo de sociedades; constituir, adquirir o integrar de manera directa o con terceros otras diferentes sociedades, instituciones, fundaciones, corporaciones o asociaciones de cualquier clase o naturaleza en el Perú y en el extranjero. Esta filial inició sus operaciones a contar de julio de 2018.
- Con fecha 03 de julio de 2018 la filial Steel Building S.A.C. (“Cintac Perú”) concretó la operación de compra del 70% de la propiedad del Holding peruano Calaminon, conforme a las condiciones establecidas en contratos respectivos. La inversión alcanza la suma de US\$40 millones.

Combinación de negocios

1. Grupo Cintac

i) Adquisición del Grupo Calaminon

Detalle de activos adquiridos y pasivos asumidos a valor razonable

La adquisición realizada en el año 2018 fue registrada usando el método de adquisición, según lo establecido en la NIIF 3 “Combinación de negocios”, párrafo 4, nota 2.z. Los activos y pasivos fueron registrados a sus valores estimados de mercado a la fecha de compra, incluyendo los activos

intangibles identificados no registrados en el estado de situación financiera de la entidad adquirida. Dichos valores razonables fueron determinados por la Gerencia y por sus asesores externos.

El 3 de julio de 2018, el Grupo adquirió el 70% de las acciones con derecho a voto del Grupo Calaminon, entidad no cotizada con sede social en Lima, Perú, especializada en el mercado de las soluciones modulares y de suministro de paneles aislados en acero en Perú. El Grupo ha adquirido el Grupo Calaminon como parte de su estrategia de crecimiento e internacionalización del Grupo y a la optimización del modelo de negocios.

Para efectos de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018, conforme a lo permitido por la NIIF 3, la Gerencia del Grupo estimó preliminarmente los valores razonables de los activos y pasivos identificables de esta unidad generadora de efectivo en la fecha de adquisición. Los saldos finales se determinaron el 30 de junio de 2019, generando un ajuste de precio que disminuyó la plusvalía mercantil en MUS\$993.

Los valores en libros y razonables para los activos y pasivos identificables del Grupo Calaminon en la fecha de compra fueron los siguientes:

Adquisición con Ajuste de Precio

| | Valor libros Grupo adquirido MUS\$ | Purchase Price allocation MUS\$ | Valor razonable del Grupo adquirido ajustado MUS\$ | Purchase Price allocation (Ajuste durante año de adquisición) MUS\$ | Valor razonable del Grupo adquirido ajustado MUS\$ |
|---------------------------|--|---------------------------------------|---|---|--|
| Activos | | | | | |
| Activos corrientes | 21.562 | - | 21.562 | (3.197) | 18.365 |
| Activos no corrientes (1) | 3.697 | 7.924 | 11.621 | - | 11.621 |
| Total Activos | 25.259 | 7.924 | 33.183 | (3.197) | 29.986 |
| Pasivos | | | | | |
| Pasivos corrientes | 6.623 | 768 | 7.391 | (388) | 7.002 |
| Pasivos no corrientes | 240 | 2.148 | 2.388 | - | 2.388 |
| Total pasivos | 6.863 | 2.916 | 9.779 | (388) | 9.390 |
| Activos Netos | 18.396 | 5.008 | 23.404 | (2.808) | 20.596 |

Determinación de la Plusvalía

| | Valores iniciales compra MUS\$ | Ajuste Precio según participación MUS\$ | Valor razonable Ajustados MUS\$ |
|--|--------------------------------------|--|---------------------------------------|
| Importe pagado en efectivo | 40.000 | | 40.000 |
| Interés no controlador a valor razonable | 17.143 | (843) | 16.300 |
| Combinación de negocio | 57.143 | (843) | 56.300 |
| Plusvalía mercantil por adquisición inicial (nota 17) | 33.739 | 1.966 | 35.705 |
| Valor a pagar por parte del vendedor al Comprador | | (993) | (993) |
| Plusvalía mercantil por adquisición inicial con ajuste de Precio | 33.739 | 973 | 34.712 |

La plusvalía de MUS\$35.554, actualizada por el efecto de conversión al 31 de marzo de 2020 asciende a MUS\$34.712. La plusvalía representa el valor de las sinergias esperadas que surgirán de la adquisición y no se espera que sea deducible del impuesto a las ganancias. Asimismo, los intangibles identificados a la fecha de adquisición se detallan a continuación:

| Clasificación | Activo Intangible | Propietario | Monto MUS\$ |
|---|---------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Otros Activos Intangibles | Marca Calaminon | Steel Building S.A.C. | 4.807 |
| Otros Activos Intangibles | Relación clientes EGA | Steel Building S.A.C. | 1.511 |
| Otros Activos Intangibles | Relación clientes Fera Perú | Steel Building S.A.C. | 679 |
| Otros Activos Intangibles | Relación clientes Frío Panel | Steel Building S.A.C. | 233 |
| Otros Activos Intangibles | Relación clientes Vigas y Tubos | Steel Building S.A.C. | 53 |
| Otros Activos Intangibles | Activos indemnizatorios | Steel Building S.A.C. | 641 |
| Totales Activos Intangibles distintos de plusvalía | | | 7.924 |

(1) Activo intangible determinado conforme a Informe Purchase Price Allocation, presentado en tabla anterior “Adquisición con Ajuste de Precio”.

Los valores razonables de los activos intangibles identificados fueron determinados mediante el enfoque de ingresos. Este enfoque se centra en la capacidad de producción de ingresos del activo, siendo su principal premisa que el valor de un activo puede medirse mediante el valor presente del beneficio económico neto (ingresos en efectivo menos desembolso en efectivo) a recibir a lo largo de su vida basados en el valor presente de los beneficios atribuibles al activo o los costos evitados como consecuencia de la propiedad del activo. Los métodos de capitalización y flujo de caja descontados se utilizan comúnmente para estimar el valor de estos activos.

Los siguientes métodos basados en el enfoque de ingresos fueron utilizados por la Gerencia de la Compañía para estimar los valores razonables de los activos intangibles identificables de acuerdo con la NIIF 3:

- Para la valorización de las marcas se aplicó el método “Relief from Royalty”, por su denominación en inglés, el cual estima los flujos de efectivo que la empresa ahorra por el pago de regalías que ésta haría si no contase con una marca propia.
- Para la valorización de la relación con socios comerciales y con clientes se aplicó el método “Multi Period Excess Earning Method”, por su denominación en inglés, el cual refleja el valor presente de los flujos de fondos excedentes que genera el activo intangible durante su vida útil, después de deducir los cargos contributivos por los activos operativos tangibles o intangibles utilizados.

ii) Adquisición Grupo Corporación Sehover-Signovial

Con fecha 18 de octubre de 2018, Cintac S.A. firmó un acuerdo, a través de su filial peruana Steel Building S.A.C. por un monto de US\$4,5 millones, por la adquisición del 60% de las acciones de las empresas Corporación Sehover S.A.C. y Signo Vial S.A.C. Esta operación se concretó con fecha 04 de enero de 2019.

La adquisición de dichas empresas por la filial Cintac fue registrada según lo establecido en la NIIF 3 “Combinación de negocios”, reflejando los activos y pasivos adquiridos a sus valores estimados de mercado, así como la respectiva plusvalía mercantil.

En Corporación Sehover S.A.C la plusvalía generada al momento de la transacción se atribuye a la estrategia de expansión de la Compañía y a la optimización del modelo de negocios. La plusvalía de MUS\$1.732, actualizada por el efecto de conversión al 31 de diciembre de 2019 ascendió a MUS\$1.760.

En Signo Vial S.A.C. la plusvalía de MUS\$1.195, actualizada por el efecto de conversión al 31 de diciembre de 2019 ascendió a MUS\$1.214. La plusvalía representa el valor de las sinergias esperadas que surgirán de la adquisición y no se espera que sea deducible del impuesto a las ganancias.

Los valores razonables de los activos intangibles identificados de Sehover y Signovial fueron determinados mediante el enfoque de ingresos. Este enfoque se centra en la capacidad de producción de ingresos del activo, siendo su principal premisa que el valor de un activo puede medirse mediante el valor presente del beneficio económico neto (ingresos en efectivo menos desembolso en efectivo) a recibir a lo largo de su vida basados en el valor presente de los beneficios atribuibles al activo o los costos evitados como consecuencia de la propiedad del activo. Los métodos de capitalización y flujo de caja descontados se utilizan comúnmente para estimar el valor de estos activos.

Los siguientes métodos basados en el enfoque de ingresos fueron utilizados por la Gerencia de la Compañía para estimar los valores razonables de los activos intangibles identificables de acuerdo con la NIIF 3:

- Para la valorización de las marcas se aplicó el método “Relief from Royalty”, por su denominación en inglés, el cual estima los flujos de efectivo que la empresa ahorra por el pago de regalías que ésta haría si no contase con una marca propia.
- Para la valorización de la relación con socios comerciales y con clientes se aplicó el método “Multi Period Excess Earning Method”, por su denominación en inglés, el cual refleja el valor presente de los flujos de fondos excedentes que genera el activo intangible durante su vida útil, después de deducir los cargos contributivos por los activos operativos tangibles o intangibles utilizados.

iii) Adquisición Agrow SpA

La adquisición de dicha empresa por la Compañía fue registrada según lo establecido en la NIIF 3 “Combinación de negocios”, reflejando los activos y pasivos adquiridos a sus valores estimados de mercado (valor razonable), así como la respectiva plusvalía mercantil.

Los valores de libros fueron obtenidos de los Estados Financieros en IFRS al 01 de octubre de 2019 de la Sociedad adquirida. En cumplimiento con IFRS 3, la filial Cintac Chile Spa ha reconocido los activos netos, medidos sobre la base de una valuación provisoria a la espera de la finalización encargadas a especialistas independientes. Si información nueva obtenida dentro de un período de un año, a contar de la fecha de adquisición acerca de hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición, identifica ajustes a los importes anteriores o cualquier disposición adicional a la que existía a esa misma fecha, se revisará la contabilización de la adquisición en el marco de los permitido por IFRS 3. La plusvalía generada al momento de la transacción se atribuye a la estrategia de expansión de la Compañía y a la optimización del modelo de negocios.

El pago contado de la compra fue de MUS\$1.995; el saldo será pagado en 2 cuotas iguales de MUS\$665 cada una con vencimiento en el mes de octubre de 2020 y 2021, respectivamente

2. Grupo CMP

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Al 31 de marzo de 2020

| Sociedad | Tipo Relación | Número de acciones | Participación al 31.03.2020 | Saldo al 01.01.2020 | Adiciones | Bajas | Participación en ganancia / (pérdida) | D dividendos | Utilidad no realizada | Reserva patrimonio | Total al 31.03.2020 |
|----------------------------|------------------|--------------------|-----------------------------|---------------------|-----------|-------|---------------------------------------|--------------|-----------------------|--------------------|---------------------|
| | | MUS\$ | % | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Soc.Minera El Aguila Spa | Asociada | 877.678 | 20,00 | 1.420 | - | - | (17) | - | - | - | 1.403 |
| Cintac S.A.I.C. | Asociada | 35 | - | 3 | - | - | - | - | - | - | 3 |
| Promet Tupemesa S.A.C. (1) | Negocio conjunto | 10.000 | 40,00 | 1.087 | - | - | - | - | - | - | 1.087 |
| Total | | | | 2.510 | - | - | (17) | - | - | - | 2.493 |

- (1) Con fecha 16 de febrero de 2018, se constituyó en Perú, a través de la filial Tupemesa S.A., con un 40% de participación, la Sociedad Promet Tupemesa S.A.C. El capital de la sociedad es de s/.1.000 peruanos. En marzo de 2018, se aumentó su capital a s/.10.000 peruanos.

Al 31 de diciembre de 2019

| Sociedad | Tipo Relación | Número de acciones MUS\$ | Participación al 31.12.2019 % | Saldo al | Adiciones MUS\$ | Bajas MUS\$ | Participación en | Dividendos MUS\$ | Utilidad no realizada MUS\$ | Reserva patrimonio MUS\$ | Total al |
|----------------------------|------------------|-----------------------------|-------------------------------------|---------------------|--------------------|----------------|--------------------------------|---------------------|-----------------------------------|--------------------------------|---------------------|
| | | | | 01.01.2019 MUS\$ | | | ganancia / pérdida MUS\$ | | | | 31.12.2019 MUS\$ |
| Soc. Minera El Águila Spa | Asociada | 877.678 | 20,00 | 1.501 | - | - | (81) | - | - | - | 1.420 |
| Promet Tupemesa S.A.C. (1) | Negocio conjunto | 10.000 | 40,00 | 985 | - | - | 93 | - | 9 | - | 1.087 |
| Total | | | | 2.486 | - | - | 12 | - | 9 | - | 2.507 |

Información financiera sobre negocios conjuntos

| Sociedad | 31.03.2020 | | | | | |
|------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|------------------------|-----------------------|
| | Activos corrientes | Activos no corrientes | Pasivos corrientes | Pasivos no corrientes | Ingresos ordinarios | Ganancia (Pérdida) |
| | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Promet Tupemesa S.A.C. | 18.908 | - | 16.189 | - | - | - |
| Total | 18.908 | - | 16.189 | - | - | - |

| Sociedad | 31.12.2019 | | | | | |
|------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|------------------------|-----------------------|
| | Activos corrientes | Activos no corrientes | Pasivos corrientes | Pasivos no corrientes | Ingresos ordinarios | Ganancia (Pérdida) |
| | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Promet Tupemesa S.A.C. | 23.695 | - | 20.977 | - | 31.558 | 250 |
| Total | 23.695 | - | 20.977 | - | 31.558 | 250 |

Información Adicional

Con fecha 29 de enero 2020, en sesión extraordinaria de Directorio de la filial indirecta Cintac S.A., se acordó aprobar la operación de compra, a través de su filial Cintac Chile SpA, del 60% de las acciones de Promet Servicios SpA (“Promet Servicios”) y del 10% de las acciones de Promet Montajes SpA (“Promet Montajes”).

Promet Servicios es una sociedad chilena con más de 30 años de experiencia en el desarrollo de proyectos de ingeniería y construcción de campamentos mineros. Promet Montajes tiene por objeto principalmente la ejecución por cuenta propia o de terceros, de toda clase de obras civiles y de montaje de plantas industriales, comercial, agrícola y minería.

El contrato de compraventa de acciones por el 60% de las acciones de Promet Servicios y del 10% de Promet Montajes, es por 667.494 UF. El precio se pagará en la fecha de cierre y está sujeto a ajustes con posterioridad a la fecha de cierre de la operación que dependen de la confirmación de ciertos parámetros financieros y del cumplimiento de metas de resultados en los próximos tres años. Esta operación de compra está sujeta a la aprobación de la Fiscalía Nacional Económica.

15. Activos intangibles

15.1 El detalle de los activos intangibles es el siguiente:

| 31.03.2020 | | | | | | | |
|---------------------------|------------------------|------------------------------|-----------|------------------------------------|----------------|---|----------------|
| Clasificación | Activo Intangible | Propietario | Vida Útil | Término o consumo total del activo | Valor bruto | Amortización acumulada/ deterioro del valor | Valor neto |
| | | | | | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Otros Activos Intangibles | Derechos de agua | CMP S.A. | 13 | 12-2030 | 2.681 | (385) | 2.296 |
| Derechos de Minería | Pertenencias Mineras | CMP S.A. | 25 | 12-2042 | 957.255 | (312.355) | 644.900 |
| Programas de Computador | Programas informáticos | CAP S.A. | 4 | 09-2021 | 3.692 | (2.117) | 1.575 |
| Programas de Computador | Licencias software | CSH S.A. | 1 | 03-2020 | 31 | (21) | 10 |
| Otros Activos Intangibles | Servidumbres | CMP S.A.-CLEAN S.A. | 18 | 12-2030 | 1.111 | (554) | 557 |
| Otros Activos Intangibles | Otros | PLL S.A. | 1 | 03-2020 | 428 | - | 428 |
| Otros Activos Intangibles | Otros | Cintac SAIC | 1 | 03-2020 | 9.154 | (106) | 9.048 |
| Otros Activos Intangibles | Otros | Cleanairtech Sudamerica S.A. | 1 | 12-2022 | 13 | - | 13 |
| Totales | | | | | 974.365 | (315.538) | 658.827 |

| 31.12.2019 | | | | | | | |
|---------------------------|------------------------|------------------------------|-----------|------------------------------------|----------------|--|----------------|
| Clasificación | Activo Intangible | Propietario | Vida Útil | Término o consumo total del activo | Valor bruto | Amortización acumulada deterioro del valor | Valor neto |
| | | | | | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Otros Activos Intangibles | Derechos de agua | CMP S.A. | 13 | 12-2030 | 2.681 | (376) | 2.305 |
| Derechos de Minería | Pertenencias Mineras | CMP S.A. | 25 | 12-2042 | 957.255 | (306.875) | 650.380 |
| Programas de Computador | Programas informáticos | CAP S.A. | 4 | 09-2021 | 3.692 | (1.944) | 1.748 |
| Programas de Computador | Licencias software | CSH S.A. | 1 | 12-2019 | 563 | (551) | 12 |
| Otros Activos Intangibles | Servidumbres | CMP S.A.-CLEAN S.A. | 18 | 12-2030 | 1.111 | (541) | 570 |
| Otros Activos Intangibles | Otros | PLL S.A. | 1 | 12-2019 | 428 | - | 428 |
| Otros Activos Intangibles | Otros | Cintac SAIC | 1 | 12-2019 | 9.778 | (393) | 9.385 |
| Otros Activos Intangibles | Otros | Cleanairtech Sudamerica S.A. | 1 | 12-2022 | 13 | - | 13 |
| Totales | | | | | 975.521 | (310.680) | 664.841 |

15.2 Los movimientos de los activos intangibles identificables al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

Al 31 de marzo de 2020

| | Derechos de agua | Programas informáticos, neto | Licencias software, neto | Servidumbre | Otros | Pertenencias Mineras | Total |
|-----------------------------------|------------------|------------------------------|--------------------------|-------------|--------------|----------------------|----------------|
| | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Saldo inicial al 01.01.2019 | 2.305 | 1.748 | 12 | 570 | 9.826 | 650.380 | 664.841 |
| Adiciones (bajas) | - | - | - | - | 73 | - | 73 |
| Amortización | (9) | (173) | (2) | (13) | (106) | (5.480) | (5.783) |
| Otros incrementos (disminuciones) | - | - | - | - | (304) | - | (304) |
| Total de movimientos | (9) | (173) | (2) | (13) | (337) | (5.480) | (6.014) |
| Saldo final a 31.03.2020 | 2.296 | 1.575 | 10 | 557 | 9.489 | 644.900 | 658.827 |

Al 31 de diciembre de 2019

| | Derechos de agua | Programas informáticos, neto | Licencias software, neto | Servidumbre | Otros | Pertenencias Mineras | Total |
|-----------------------------------|------------------|------------------------------|--------------------------|-------------|--------------|----------------------|-----------------|
| | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Saldo inicial al 01.01.2019 | 2.343 | 203 | 69 | 620 | 8.387 | 664.991 | 676.613 |
| Adiciones (bajas) | - | 1.770 | - | - | 2.104 | - | 3.874 |
| Amortización | (38) | (225) | (57) | (50) | (642) | (14.611) | (15.623) |
| Otros incrementos (disminuciones) | - | - | - | - | (23) | - | (23) |
| Total de movimientos | (38) | 1.545 | (57) | (50) | 1.439 | (14.611) | (11.772) |
| Saldo final a 31.12.2019 | 2.305 | 1.748 | 12 | 570 | 9.826 | 650.380 | 664.841 |

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.
- 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 duraran 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no existen activos intangibles totalmente amortizados aún en uso.

16. Plusvalía

La Plusvalía al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente se detalla a continuación:

Periodo Actual

| Nombre Sociedad | Filial | Rut Sociedad | 01.01.2020 MUS\$ | Adquisiciones MUS\$ | Incremento/Dis minución MUS\$ | Diferencia de Cambio MUS\$ | 31.03.2020 MUS\$ |
|-----------------|--------------------------------|--------------|---------------------|------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|---------------------|
| CINTAC | Grupo Calaminon (1) | Extranjera | 35.227 | - | - | (1.279) | 33.948 |
| CINTAC | Cintac SAIC | 76.721.910-5 | 182 | - | - | - | 182 |
| CINTAC | Corporación Sehover S.A.C. (2) | Extranjera | 1.760 | - | - | (64) | 1.696 |
| CINTAC | Signo Vial S.A.C. (2) | Extranjera | 1.214 | - | - | (44) | 1.170 |
| CINTAC | Agrow SpA (3) | 76.154.102-1 | 3.093 | - | - | - | 3.093 |
| CAP | Novacero S.A. | 96.925.940-0 | 1.585 | - | - | - | 1.585 |
| Total | | | 43.061 | - | - | (1.387) | 41.674 |

(1) Corresponde al valor de la Plusvalía por la inversión realizada en Perú en las empresas del Grupo Calaminon y fue determinado de acuerdo al valor de la transacción de compra. Incluye ajuste por precio neto por MUS\$ 973.

(2) Corresponde al valor de la Plusvalía por la inversión realizada en Perú, en las empresas Corporación Sehover S.A.C. y Signo Vial S.A.C. y fue determinado de acuerdo al valor de la transacción de compra y al valor neto de los activos (Nota N°2).

(3) Corresponde al valor de la Plusvalía por la adquisición de Agrow SpA.

Periodo Anterior

| Nombre Sociedad | Filial | Rut Sociedad | 01.01.2019 MUS\$ | Adquisiciones MUS\$ | Incremento/Dis minución MUS\$ | Incremento/Dis minución MUS\$ | 31.12.2019 MUS\$ |
|-----------------|--------------------------------|--------------|---------------------|------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------------|
| CINTAC | Grupo Calaminon (1) | Extranjera | 32.816 | 1.815 | - | 596 | 35.227 |
| CINTAC | Cintae SAIC | 76.721.910-5 | 182 | - | - | - | 182 |
| CINTAC | Corporación Sehover S.A.C. (2) | Extranjera | - | 1.857 | (125) | 28 | 1.760 |
| CINTAC | Signo Vial S.A.C. (2) | Extranjera | - | 1.576 | (381) | 19 | 1.214 |
| CINTAC | Agrow SpA (3) | 76.154.102-1 | - | 3.093 | - | - | 3.093 |
| CAP | Novacero S.A. | 96.925.940-0 | 1.585 | - | - | - | 1.585 |
| Total | | | 34.583 | 8.341 | (506) | 643 | 43.061 |

17. Propiedades, planta y equipos

17.1 Clases de propiedades, plantas y equipos

La composición por clase de propiedad, planta y equipos al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, a valores neto y bruto, es la siguiente:

Propiedad, planta y equipos, neto

| | 31.03.2020 MUS\$ | 31.12.2019 MUS\$ |
|--|---------------------|---------------------|
| Construcción en curso | 426.409 | 375.666 |
| Terrenos | 321.390 | 323.686 |
| Construcciones y obras de infraestructura | 473.313 | 489.096 |
| Planta, maquinaria y equipo | 1.836.810 | 1.853.699 |
| Muebles y maquinas de oficina | 262 | 272 |
| Equipamiento de tecnologías de la información | 97 | 103 |
| Desarrollo de minas | 277.757 | 283.431 |
| Vehículos | 2.779 | 2.729 |
| Derecho de Uso | 57.904 | 59.738 |
| Otras propiedades, planta y equipo | 55.586 | 64.156 |
| Total Propiedad, planta y equipos, neto | 3.452.307 | 3.452.576 |

Propiedad, planta y equipos, bruto

| | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Construcción en curso | 426.409 | 375.666 |
| Terrenos | 321.390 | 323.765 |
| Construcciones y obras de infraestructura | 1.114.938 | 1.117.665 |
| Planta, maquinaria y equipo | 3.701.148 | 3.712.546 |
| Muebles y maquinas de oficina | 797 | 797 |
| Equipamiento de tecnologías de la información | 1.386 | 1.386 |
| Desarrollo de minas | 595.388 | 595.388 |
| Vehículos | 7.514 | 7.344 |
| Derecho de Uso | 62.540 | 63.754 |
| Otras propiedades, planta y equipo | 239.369 | 237.993 |
| Total Propiedad, planta y equipos, bruto | 6.470.879 | 6.436.304 |

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

Depreciación acumulada

| | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
|---|--------------------|--------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Construcciones y obras de infraestructura | (641.624) | (628.569) |
| Planta, maquinaria y equipo | (1.864.338) | (1.858.893) |
| Muebles y maquinas de oficina | (535) | (525) |
| Equipamiento de tecnologías de la información | (1.289) | (1.283) |
| Desarrollo de minas | (317.631) | (311.957) |
| Vehículos | (4.735) | (4.615) |
| Derecho de Uso | (4.636) | (4.016) |
| Otras propiedades, planta y equipo | (183.784) | (173.870) |
| Total depreciación acumulada | (3.018.572) | (2.983.728) |

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

Con fecha 18 de abril de 2012 firmó un contrato de crédito con Credit 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 Credit Agricole CIB (Banco Agente) and Mizuho Corporate Bank, Ltd., Banco Itaú Chile and Banco de Crédito e Inversiones S.A., Miami Branch, para financiar bajo la modalidad de Project Finance, la segunda fase del proyecto de desalinización de Agua de Mar. Al igual que en la Fase I, con el primer desembolso de los Bancos bajo el referido contrato de crédito, todos los activos de la Fase II de Cleanairtech Sudamérica S.A. fueron entregados en garantía a los mismos.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el monto del activo fijo comprometido asciende MUS\$ 305.888 y MUS\$ 305.421, respectivamente. (Nota 34)

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 marzo de 2020, el monto del activo fijo sujeto a esta restricción asciende a MUS\$ 46.465. (Nota 34)

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 34)

Activos fijos totalmente depreciados en uso

Al 31 de marzo de 2020, no existen activos fijos significativos totalmente depreciados, que aún se encuentren en operaciones.

17.2 Movimientos:

Los movimientos contables al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 correspondiente a Propiedad, planta y equipos, neto, son los siguientes:

Al 31 de marzo de 2020

| 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\$ | Derechos de Uso MUS\$ | Total MUS\$ |
|--|--------------------------------|-------------------|--|--------------------------------------|--|--|--------------------|--------------------------|----------------|--------------------------|------------------|
| Saldo inicial al 01.01.2020 | 375.666 | 323.686 | 509.321 | 1.934.195 | 272 | 103 | 5.373 | 283.431 | 67.268 | 23.741 | 3.523.056 |
| Cambios en políticas contables IFRS 16 (*) | - | - | (20.225) | (80.496) | - | - | (2.644) | - | (3.112) | 35.997 | (70.480) |
| Saldo inicial reexpresado | 375.666 | 323.686 | 489.096 | 1.853.699 | 272 | 103 | 2.729 | 283.431 | 64.156 | 59.738 | 3.452.576 |
| Adiciones | 54.842 | - | 321 | 1.318 | - | - | 84 | - | 819 | 920 | 58.304 |
| Repuestos activo fijo | - | - | - | 263 | - | - | - | - | - | - | 263 |
| Reclasificaciones | (4.259) | (5) | 26 | 3.916 | - | - | 86 | - | 371 | (135) | - |
| Retiros y bajas | 160 | - | - | (313) | - | - | - | - | (9) | - | (162) |
| Depreciación | - | - | (13.054) | (16.889) | (10) | (6) | (120) | (5.674) | (10.101) | (659) | (46.513) |
| Otros incrementos (decrementos) | - | (2.291) | (3.076) | (5.184) | - | - | - | - | 350 | (1.960) | (12.161) |
| Saldo Final al 31.03.2020 | 426.409 | 321.390 | 473.313 | 1.836.810 | 262 | 97 | 2.779 | 277.757 | 55.586 | 57.904 | 3.452.307 |

Al 31 de diciembre de 2019

| 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\$ | Derechos de Uso (*) MUS\$ | Total MUS\$ |
|--|--------------------------------|-------------------|--|--------------------------------------|--|--|--------------------|--------------------------|----------------|------------------------------|------------------|
| Saldo inicial al 01.01.2019 | 233.499 | 314.471 | 483.682 | 1.924.694 | 128 | 50 | 1.670 | 280.578 | 66.965 | 15.144 | 3.320.881 |
| Cambios en políticas contables IFRS 16 (*) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 44.115 | 44.115 |
| Saldo inicial reexpresado | 233.499 | 314.471 | 483.682 | 1.924.694 | 128 | 50 | 1.670 | 280.578 | 66.965 | 59.259 | 3.364.996 |
| Adiciones | 193.460 | 7.099 | 9.756 | 34.943 | 174 | 71 | 809 | - | 21.766 | 3.409 | 471.446 |
| Repuestos activo fijo | - | - | - | 3.697 | - | - | - | - | - | (598) | 3.697 |
| Reclasificaciones | (51.002) | 2.116 | 46.448 | 5.673 | - | - | 1.120 | 15.306 | (19.790) | 506 | 317 |
| Retiros y bajas | - | - | (1.037) | (20.027) | - | - | (144) | - | (286) | (527) | (22.021) |
| Depreciación | - | - | (41.199) | (104.476) | (28) | (20) | (800) | (12.453) | (3.869) | (2.903) | (165.347) |
| Otros incrementos (decrementos) | (291) | - | (8.554) | 9.195 | (2) | 2 | 74 | - | (630) | 592 | (84) |
| Saldo final a 31.12.2019 | 375.666 | 323.686 | 489.096 | 1.853.699 | 272 | 103 | 2.729 | 283.431 | 64.156 | 59.738 | 3.452.576 |

El derecho de uso, corresponde corresponde a la adopción inicial de IFRS 16 en el año 2019.

17.4 Pérdida por castigo y deterioro reconocida durante el período

Durante el periodo, la Compañía evaluó los flujos futuros y la tasa de descuento actualizados de acuerdo al actual plan de negocios y determinó que no se requiere de provisiones por deterioro.

Tal como se menciona en la nota 2, con fecha 28 de enero de 2020, en Sesión Ordinaria N°465 del Directorio de CSH, se aprobó el castigo de algunos activos en desuso, obsoletos o con un significativo nivel de deterioro, el monto total del castigo ascendió a MUS\$24.607 neto de impuestos diferidos, cuyos efectos fueron registrados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

17.5 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 y Steel Building S.A.C en Perú y de TASA en Argentina.

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

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

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

- **Activos temporalmente inactivos**

Desde septiembre de 2013 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. Sin perjuicio lo anterior, este activo continuara depreciando de acuerdo a lo indicado en NIC 16. La administración ha tenido la precaución de cautelar la preservación de estos activos de modo que no pierdan su capacidad de producción.

Tal como se señala en nota 2, en septiembre de 2013, debido a la situación que ha tenido que enfrentar la filial CSH, paralizó temporalmente las líneas de colada continua de planchones y laminado planos en caliente debido a las condiciones del mercado. 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 encontraba 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.

Con fecha 17 de diciembre de 2019 en Sesión Ordinaria N°464 del Directorio de CSH, fue aprobado el nuevo Plan de Negocios quinquenal 2020-2024, en el cual no se consideró el reinicio de operaciones del laminador de planos en caliente y colada continua de planchones.

Lo anterior, no generó efectos en los resultados del año 2018 y 2019, debido a que los activos comprometidos fueron castigados al 31 de diciembre de 2016, según lo señalados en los párrafos anteriores.

- **Retiros y bajas**

Los retiros y bajas de Propiedad planta y equipos proveniente de la filiales Cintac S.A e Intasa S.A corresponden básicamente a consumos de repuestos de máquinas que se utilizaron para reparaciones y motores en desuso.

- **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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los montos acumulados que forman parte del activo por este concepto son MUS\$ 19.522 y MUS\$ 19.522 respectivamente. A la fecha no existen intereses capitalizados.

- **Construcción en curso**

El importe de las construcciones en curso al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019 alcanza a MUS\$426.409 y MUS\$ 375.666, 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\$397.158 al 31 de marzo de 2020, (MUS\$ 349.324 al 31 de diciembre de 2019) monto que se asocia directamente con actividades de operaciones de la filial entre otras adquisiciones de equipo y construcciones.
- 2) En Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. por MUS\$ 7.704 al 31 de marzo de 2020 (MUS\$6.558 al 31 de diciembre de 2019), 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\$5.754 al 31 de marzo 2020 (MUS\$7.325 al 31 de diciembre de 2019) principalmente asociado con actividades de operación de la Compañía, adquisición de equipos y construcciones.
- 4) En Intasa S.A. por MUS\$60 al 31 de marzo de 2020 (MUS\$60 al 31 de diciembre de 2019) principalmente en adquisición de equipos y construcciones.
- 6) En Cleanairtech S.A por MUS\$15.733 al 31 de marzo de 2020 (MUS\$12.399 al 31 de diciembre de 2019) 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 dismantelar una instalación son actualizados a valor presente e incorporados a la propiedad, planta y equipos teniendo como contrapartida una provisión. Estos costos por dismantelamiento 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 dismantelamiento.

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 dismantelamiento 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 marzo de 2020, 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 Nº 20.551 de 2011, que regula el Cierre de Faenas e Instalaciones Mineras.

• 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:

| | 31.03.2020 | | |
|--|-------------------|---------------------|---------------|
| | Valor | | Valor |
| | Bruto | Depreciación | Neto |
| | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Terrenos bajo arrendamientos financieros | 4.014 | - | 4.014 |
| Edificios en arrendamiento financiero | 9.867 | (665) | 9.202 |
| Maquinaria y equipo, bajo arrendamiento financiero | 1.714 | (434) | 1.280 |
| Planta y equipo bajo arrendamiento financiero | 91.370 | (21.617) | 69.753 |
| Vehículos de motor, bajo arrendamiento financiero | 252 | (116) | 136 |
| Totales | 107.217 | (22.832) | 84.385 |

| | 31.12.2019 | | |
|--|-------------------|---------------------|---------------|
| | Valor | | Valor |
| | Bruto | Depreciación | Neto |
| | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Terrenos bajo arrendamientos financieros | 4.014 | - | 4.014 |
| Edificios en arrendamiento financiero | 9.867 | (619) | 9.248 |
| Maquinaria y equipo, bajo arrendamiento financiero | 1.714 | (418) | 1.296 |
| Planta y equipo bajo arrendamiento financiero | 91.370 | (21.617) | 69.753 |
| Vehículos de motor, bajo arrendamiento financiero | 252 | (103) | 149 |
| Totales | 107.217 | (22.757) | 84.460 |

El terreno y edificio bajo arrendamiento financiero, corresponde al 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 de 2016, al término de este 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.

El terreno y edificio corporativo forman parte de la división de la Compañía Siderúrgica Huachipato S.A., incorporándose a una nueva sociedad llamada Inmobiliaria Santiago S.A. esto según la aprobación de la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de diciembre de 2017.

Maquinaria y equipo bajo arrendamiento financiero, corresponde a:

- a) Enderezadora Schnell Modelo Reta 13 y 16 adquirida bajo modalidad de leasing a la empresa Heavy movement Chile Spa. con vencimientos mensuales, el contrato finaliza el año 2022.
- b) 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.
 - Planta de chancado y de lavado adquirida bajo modalidad de leasing con opción de compra a la empresa Maquinarias, Transportes y Servicios San Ignacio Ltda. con vencimientos mensuales, este contrato finaliza en el año 2019. En el mes de julio de 2019, al término de este contrato la Compañía ejerció la opción de compra.
- c) Plantas de Oxígeno N°III y AR-N2 adquiridas bajo la modalidad de leasing con la empresa Indura S.A. Este contrato tiene vencimiento mensual que finalizaban en noviembre del año 2021, en abril de 2018 se ejerció la opción de compra anticipada de la planta de oxígeno por el valor remanente de la deuda a esa fecha. Posteriormente se realizó la venta de las mismas instalaciones a Indura S.A., adicional al contrato de venta se firmaron contratos con Indura S.A. por el suministro de gases, dando en comodato los terrenos donde se encuentran ubicadas las instalaciones de las plantas de oxígeno, nitrógeno y argón por el tiempo que dure el contrato de suministro.

Vehículos de motor bajo arrendamiento financiero, corresponde a 3 camiones industriales marca Caterpillar y un cargador frontal de la misma marca, adquiridos bajo modalidad de leasing con opción de compra con el Banco Crédito e Inversiones, con vencimientos mensuales, los contratos finalizan en el año 2020.

La tasa de interés promedio de estos contratos es de un 3,66% anual con vencimientos hasta 2 años plazo.

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

Valor presente de los pagos futuros derivados de los arrendamientos financieros

| | 31.03.2020 | | | 31.12.2019 | | |
|---------------------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| | Bruto | Interés | Valor presente | Bruto | Interés | Valor presente |
| | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Menor a un año | 18.600 | (1.432) | 17.168 | 24.802 | (1.246) | 23.556 |
| Entre un año y cinco años | 6.808 | (1.065) | 5.743 | 7.561 | (1.237) | 6.324 |
| Mas de cinco años | 2.820 | (132) | 2.688 | 3.484 | (177) | 3.307 |
| Totales | 28.228 | (2.629) | 25.599 | 35.847 | (2.660) | 33.187 |

Derecho de uso

Los activos por derecho de uso, corresponden a contratos de servicios de las filiales CMP, Cintac y Tecnocap, que incluyen vehículos, maquinaria y equipos.

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:

Pagos de arriendos y subarriendos reconocidos como gasto

| | Acumulado | |
|--|--------------|--------------|
| | 01.01.2020 | 01.01.2019 |
| | 31.03.2020 | 31.03.2019 |
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Cuotas contingentes reconocidas como gasto, clasificadas como arrendamiento financiero | 5.709 | 5.737 |
| | <u>5.709</u> | <u>5.737</u> |

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 o en base a unidades producidas.

La 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.

En la filial CMP, hasta el 31 de diciembre de 2018, la depreciación de los activos se calculó linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil. Tal como se explica en Nota 3, a partir del 1° de enero de 2019, para algunos activos fijos se cambió la modalidad de cálculo a una en base a unidades producidas.

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 marzo de 2020 y 2019 se han registrado en resultado (Costos de explotación) MUS\$ 5.674 y MUS\$ 12.453, 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 | |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 01.01.2020 | 01.01.2019 |
| | 31.03.2020 | 31.03.2019 |
| | MUS\$ | MUS\$ |
| En costos de explotación | 46.003 | 33.751 |
| En gastos de administración y ventas | 452 | 349 |
| En otros gastos por función | 1 | 1 |
| Totales | 46.456 | 34.101 |

Accidente en Puerto Guacolda 2

El 21 de noviembre de 2018, cuando se estaba cargando la nave Pronoir en el Puerto Guacolda 2, se produjo el desplome de la pluma de embarque. Se estima que el Puerto reiniciará sus operaciones en el mes de diciembre de 2019.

El efecto en el activo fijo producto del accidente mencionado, corresponde a un deterioro de MUS\$ 3.194, valor registrado contablemente en los resultados al 31 de diciembre del año 2018, cuyo detalle se presentó en nota N°16 (Retiros y bajas) y nota N° 28 Otros gastos por función de los referidos estados financieros anuales.

18. Propiedades de Inversión

La composición y movimiento de la propiedad de inversión al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se detallan a continuación.

| Clase de Propiedad de Inversión, Neto | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Terrenos | 29.110 | 29.110 |
| Construcciones y obras de infraestructura | - | - |
| Total Propiedad de Inversión | 29.110 | 29.110 |

| Propiedades de Inversión, Bruto | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Terrenos | 29.110 | 29.110 |
| Construcciones y obras de infraestructura | - | - |
| Total Propiedad de Inversión | 29.110 | 29.110 |

| Propiedades de Inversión, Depreciación Acumulada | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Construcciones y Obras de Infraestructura | - | - |
| Total Depreciación Acumulada | - | - |

Las propiedades de inversión corresponden a activos inmobiliarios de las filiales Cintac, Inmobiliaria Rengo S.A. e Inmobiliaria Talcahuano S.A.

En Cintac, las propiedades de inversión corresponden a terrenos, construcciones y obras de infraestructura.

En Inmobiliaria Rengo S.A. e Inmobiliaria Talcahuano S.A. las propiedades de inversión corresponden a terrenos en Rengo y Talcahuano, respectivamente, las cuales fueron asignadas a las sociedades producto de la división efectuada en la sociedad filial Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. en diciembre de 2017.

El valor razonable de estas propiedades de inversión, se obtuvo a través de valorizaciones internas. Dichas valorizaciones se determinaron en base a evidencia de mercado de transacciones para propiedades similares, el valor de mercado de estos activos se estima en MUS\$56.000.

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 marzo de 2020 y 2019 es, respectivamente:

| | Acumulado | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 01.01.2020 | 01.01.2019 |
| | 31.03.2020 | 31.03.2019 |
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias | 850 | (191) |
| Ingreso (gasto) por impuesto corriente | (7.722) | (1.468) |
| Impuesto específico a la minería | (1.997) | - |
| Otros ingresos (gastos) por impuestos corrientes | (316) | (24) |
| Total ingreso (gasto) por impuesto corriente, neto | (9.185) | (1.683) |
| Ingreso (gasto) por impuestos diferidos a las ganancias | | |
| Ingreso (gasto) por impuestos diferidos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias | (352) | (1.596) |
| Ingreso (gasto) por impuestos diferidos por la diferencia temporaria pérdida tributaria | 7.067 | 13.471 |
| Beneficio tributario por perdidas tributarias | (139) | 983 |
| Otros cargos | (7) | (116) |
| Ingreso (gasto) por impuestos diferidos por la diferencia temporaria del activo fijo | 758 | (5.464) |
| Total ingreso (gasto) por impuestos diferidos, neto | 7.327 | 7.278 |
| Total ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias | (1.858) | 5.595 |

19.2 Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

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

Conciliación resultado contable con el resultado fiscal

| | Acumulado | |
|--|------------|------------|
| | 01.01.2020 | 01.01.2019 |
| | 31.03.2020 | 31.03.2019 |
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Ganancia (pérdida) del año antes de impuestos | 7.393 | (28.442) |
| Tasa impositiva Legal | 27,0% | 27,0% |
| (Gasto) Ingreso por impuestos utilizando la tasa legal | (1.996) | 7.679 |
| Beneficio tributario por perdidas tributarias | - | (756) |
| Efecto de impuestos específicos a la actividad minera | (1.997) | - |
| Efecto por diferencias temporarias de impuestos específicos a la minería | 252 | 386 |
| Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente | (46) | (872) |
| Provision de valuación | - | 6 |
| Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas | (89) | - |
| Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales | 2.018 | (848) |
| Total ajuste al gasto por impuestos utilizando la tasa legal | 138 | (2.084) |
| (Gasto) Ingreso por impuesto utilizando la tasa efectiva | (1.858) | 5.595 |

La tasa impositiva utilizada para la conciliación al 31 de marzo de 2020 y 2019, respectivamente corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 27%, que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente.

Conciliación entre la tasa impositiva fiscal y la tasa impositiva efectiva

| | Acumulado | |
|---|------------|------------|
| | 01.01.2020 | 01.01.2019 |
| | 31.03.2020 | 31.03.2019 |
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Tasa impositiva legal | 27,00% | 27,00% |
| Efecto de impuestos específicos a la actividad minera | 5,00% | 0,00% |
| Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales | (6,13%) | (2,10%) |
| Total ajuste a la tasa impositiva legal (%) | (1,13%) | (2,10%) |
| Tasa impositiva efectiva (%) | 25,13% | 24,90% |

Modernización Tributaria Chile

Con fecha 24 de febrero de 2020, se publicó la Ley 21.210 sobre modernización tributaria, que establece como régimen general, el sistema parcialmente integrado, bajo el cual se aplica una tasa de impuesto corporativo de 27% para todas las empresas (o grupo de ellas) que individualmente o en conjunto, generen ingresos superiores a 75.000 UF anualmente y un régimen integrado, pro-Pyme para las demás empresas. La reforma considera modificaciones a la Ley de Iva, Ley de la Renta y Código Tributario. Dentro de las principales

modificaciones, menciona la eliminación gradual del pago provisional por utilidades absorbidas (PPUA), no existiendo a partir del año 2024 la posibilidad de recuperar el impuesto que tengan los dividendos percibidos por una sociedad que presente pérdida tributaria

Reforma Tributaria Chile

La Ley N° 20.899, publicada el 8 de febrero de 2016, modifica la Ley N° 20.780, denominada “Reforma Tributaria”, publicada el 29 de septiembre de 2014.

Conforme a estas modificaciones, a contar del año 2017 las sociedades anónimas deberán determinar sus impuestos en base a un “Régimen Parcialmente Integrado” establecido en la letra B) del artículo 14 de la Ley de la Renta. Además, para este régimen se establece un aumento progresivo de la tasa del Impuesto a la Primera Categoría pasando de un 20% a un 21% para el año comercial 2014, 22,5% para el año comercial 2015, a un 24% para el año comercial 2016, a un 25,5% para el año comercial 2017 y a un 27% a contar del año comercial 2018.

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

En relación al impuesto diferido se consideraron las disposiciones del Oficio Circular N° 856 de la Comisión para el Mercado Financiero (antes Superintendencia de Valores y Seguros), que señala que las diferencias por concepto de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento de la tasa de impuesto a primera categoría, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio. El cargo por este concepto fue por MUS\$83.360, registrado en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

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 30%.

Las filiales peruanas (indirectas) Tupemesa, Estructuras Industriales EGA S.A., Fera Perú S.A.C., Frio Panel S.A.C. y Vigas y Tubos S.A.C tienen una tasa de impuesto a la renta de 29,5%, al igual que la filial peruana directa Steel Building S.A.C.

19.3 Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados de activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Activos por impuestos diferidos reconocidos, relativos a:

| | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Provision cuentas incobrables | 225 | 186 |
| Provision obsolescencia | 1.006 | 1.102 |
| Provision vacaciones | 3.703 | 4.238 |
| Provision premio antigüedad | 1.517 | 1.750 |
| Valor neto de realización existencias | 3.067 | 4.401 |
| Provisión ambiental por término de faenas | 47.436 | 44.052 |
| Obligaciones por beneficios post-empleo | 3 | 1.176 |
| Castigo activo fijo líneas detenidas | 18.041 | 18.041 |
| Pérdidas fiscales | 141.136 | 132.020 |
| Otras Provisiones | 16.557 | 13.769 |
| Total activos por impuestos diferidos | 232.691 | 220.735 |

Pasivos por impuestos diferidos reconocidos, relativos a:

| | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Propiedad, planta y equipo | 394.320 | 393.483 |
| Indemnización años de servicio | 3.194 | 3.045 |
| Gastos anticipados | 2.881 | 3.732 |
| Inventarios | 6.094 | 4.704 |
| Cargos diferidos, bonos y swap | 865 | 946 |
| Activos Intangibles (**) | 197.418 | 199.095 |
| Otros | 8.701 | 8.773 |
| Total pasivos por impuestos diferidos | 613.472 | 613.778 |
| Total Neto | (380.781) | (393.043) |

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

Los impuestos diferidos se presentan en el balance como siguen:

| Detalle: | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Activo No Corriente | 20.908 | 16.588 |
| Pasivo No Corriente | (401.689) | (409.631) |
| Neto | (380.781) | (393.043) |

19.4 Saldos de impuestos diferidos

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

| | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Activos (pasivos) por impuestos diferidos, saldo inicial | (393.043) | (449.210) |
| Efecto en otros resultados integrales | 8.756 | 1.053 |
| Efecto en Ganancia (Pérdida) | 3.506 | 55.596 |
| Efecto cambio de tasa | - | (482) |
| Total aumentos y disminuciones por impuestos diferidos | 12.262 | 56.167 |
| Saldo final activos (pasivos) por impuestos diferidos | (380.781) | (393.043) |

20. Otros pasivos financieros, corrientes y no corrientes

El detalle de los otros pasivos financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

20.1 Obligaciones con entidades financieras:

| Corriente | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Préstamos de entidades financieras | 533.594 | 423.983 |
| Obligaciones con el público (Bonos) | 2.278 | 3.320 |
| Giros en descubierto (*) | 2.228 | 1.246 |
| Arrendamiento financiero | 14.938 | 20.927 |
| Gastos activados relacionados con los créditos | (552) | (552) |
| Pasivos de Cobertura (Nota 10) | 9.466 | 6.576 |
| Otros Instrumentos Derivados (**) | 12.999 | 12.999 |
| Totales | 574.951 | 468.499 |
| No corriente | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Préstamos de entidades financieras | 303.119 | 213.791 |
| Obligaciones con el público (Bonos) | 242.242 | 267.719 |
| Arrendamiento financiero | 7.570 | 8.770 |
| Gastos activados relacionados con los créditos | (11.719) | (12.129) |
| Pasivos de Cobertura (Nota 10) | 46.552 | 9.622 |
| Otros Instrumentos Derivados (**) | 5.308 | 5.571 |
| Totales | 593.072 | 493.344 |

(*) Los giros en descubierto corresponden a un tipo de financiación que dan los bancos argentinos permitiendo tener saldos negativos en la cuenta corriente bancaria hasta un límite determinado afecto a una tasa de interés previamente acordada, esto es equivalente a las líneas de crédito bancarias utilizadas en Chile.

(**) Corresponde a la obligación existente que tiene Steel Building S.A.C. con accionistas minoritarios del Grupo Calaminon la que se genera de la Opción Put por su 30% de participación conforme a contrato de Contrato de Compra Venta de acciones, de fecha 03 de Julio de 2018 celebrado entre Steel Building S.A.C. como comprador y accionistas de Grupo Calaminon, como vendedores. Esta obligación ha sido clasificada en el rubro Otros Instrumentos derivados por aquella parte con opción de venta en 2020 y Otros instrumentos derivados no corrientes por aquella parte con opción de venta en 2021, respectivamente, de acuerdo a normas IFRS, la cual ha sido valorizada de acuerdo al modelo “Black Scholes Option Valuation”, ya que, según acuerdo de contrato, siempre dependerá de los Accionistas minoritarios el ejercicio de esta opción.

20.2 Gastos activados de obligaciones financieras.

El detalle de los gastos activados al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

| Concepto | Sociedad | Corriente | | No Corriente | |
|-----------------------------------|--------------|------------|------------|---------------|---------------|
| | | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
| | | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Bono internacional tipo 144-A | CAP | 72 | 72 | 1.096 | 1.114 |
| Bono serie G | CAP | 238 | 238 | 265 | 373 |
| Bono serie H | CAP | 242 | 242 | 338 | 447 |
| Credito Sindicado Credit Agricole | Cleanairtech | - | - | 10.020 | 10.195 |
| Totales | | 552 | 552 | 11.719 | 12.129 |

- 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, “G” y “H”. 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.

20.3 Costos por préstamos capitalizados:

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, el monto de los costos e intereses por préstamos capitalizados del periodo es el siguiente:

| | Acumulado | |
|---|--------------|--------------|
| | 01.01.2020 | 01.01.2019 |
| | 31.03.2020 | 31.03.2019 |
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Costos por préstamos | | |
| Costos por préstamos capitalizados | - | - |
| Total costos por préstamos incurridos | - | - |
| Costos por intereses | | |
| Costos por préstamos capitalizados | - | - |
| Costos por préstamos reconocidos como gasto | 8.295 | 7.612 |
| Total costos por préstamos incurridos | 8.295 | 7.612 |

20.4 Vencimientos y moneda de las obligaciones con entidades financieras:

A continuación, se presenta el detalle de los préstamos de entidades financieras:

Al 31 de marzo de 2020

| Rut Empresa Deudora | Nombre Empresa Deudora | País Empresa Deudora | Rut Entidad Acreedora | Nombre del Acreedor | País Entidad Acreedora | Tipo de Moneda | Tasa de interés Efectiva | Tipo Tasa | Tasa de interés nominal | Tipo de Amortización | 31.03.2020 | | | | | | | | | | |
|---------------------|---------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------------------|------------------------|----------------|--------------------------|-----------|--------------------------|----------------------|------------------|----------------|-----------------|------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------|---------------|----------------|--------------------|
| | | | | | | | | | | | Corriente | | | No Corriente | | | | | | | Total No Corriente |
| | | | | | | | | | | | Menos de 90 días | más de 90 días | Total Corriente | Más de Un año hasta Dos Años | Más de Dos años hasta Tres Años | Más de Tres años hasta Cuatro Años | Más de Cuatro años hasta Cinco Años | Más de Cinco Años | | | |
| 91.297.000-0 | CAP | Chile | 118.904.812.00 | Export Development Canada | Canada | USD | 2,00% | Variable | Libor 130 días + 225 bps | Anual | - | - | - | 50.000 | - | - | - | - | - | 50.000 | |
| 91.297.000-0 | CAP | Chile | 13-5611820 | Sumitomo Mitsui Banking Corporation | Japón | USD | 2,00% | Variable | Libor 130 días + 225 bps | Anual | - | - | - | 50.000 | - | - | - | - | - | 50.000 | |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 97.018.000-1 | Scotiabank | Chile | USD | 3,02% | Variable | - | Anual | 60.690 | - | - | 60.690 | - | - | - | - | - | - | |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 97.004.000-5 | Banco de Chile | Chile | USD | 3,22% | Fija | 3,22% | Anual | 20.558 | - | - | 20.558 | - | - | - | - | - | - | |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 97.006.000-6 | BCI | Chile | USD | 2,76% | Fija | 2,76% | Anual | 10.165 | - | - | 10.165 | - | - | - | - | - | - | |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 97.006.000-6 | BCI | Chile | USD | 2,80% | Fija | 2,80% | Anual | 20.317 | - | - | 20.317 | - | - | - | - | - | - | |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 97.004.000-5 | Banco de Chile | Chile | USD | 2,74% | Fija | 2,74% | Anual | 20.304 | - | - | 20.304 | - | - | - | - | - | - | |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 97.006.000-6 | BCI | Chile | USD | 2,87% | Fija | 2,87% | Anual | 20.437 | - | - | 20.437 | - | - | - | - | - | - | |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 97.006.000-6 | BCI | Chile | USD | 4,11% | Fija | 4,11% | Anual | - | 20.009 | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 99.550.410-0 | Consorcio | Chile | USD | 3,88% | Fija | 3,88% | Anual | 25.331 | - | - | 25.331 | - | - | - | - | - | - | |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 76.645.030-k | Itau | Chile | USD | 3,12% | Fija | 3,12% | Anual | 50.032 | - | - | 50.032 | - | - | - | - | - | - | |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 99.999.999-9 | MUTG | USA | USD | 3,25% | Fija | 3,25% | Anual | 50.032 | - | - | 50.032 | - | - | - | - | - | - | |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 76.645.030-k | Itau | Chile | USD | 3,12% | Fija | 3,12% | Anual | 30.211 | - | - | 30.211 | - | - | - | - | - | - | |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 97.080.000-k | BICE | Chile | USD | 3,59% | Fija | 3,59% | Anual | 40.491 | - | - | 40.491 | - | - | - | - | - | - | |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 97.004.000-5 | Banco de Chile | Chile | USD | 2,06% | Fija | 2,06% | Anual | 27.042 | - | - | 27.042 | - | - | - | - | - | - | |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 97.018.000-1 | Scotiabank | Chile | USD | 3,00% | Fija | 3,00% | Anual | 40.396 | - | - | 40.396 | - | - | - | - | - | - | |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 97.951.000-4 | HSBC | Chile | USD | 3,50% | Fija | 3,50% | Anual | 10.110 | - | - | 10.110 | - | - | - | - | - | - | |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 59.203.500-6 | China Construcción | Chile | USD | 3,15% | Fija | 3,15% | Anual | 15.038 | - | - | 15.038 | - | - | - | - | - | - | |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 97.006.000-6 | BCI | Chile | USD | 2,38% | Fija | 2,38% | Anual | 30.053 | - | - | 30.053 | - | - | - | - | - | - | |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 33-99924210-9 | Banco Provincia Bs As | Argentina | ARS | 35,00% | Fija | 35,00% | Mensual | 12 | - | - | 12 | - | - | - | - | - | - | |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 33-99924210-9 | Banco Provincia Bs As | Argentina | ARS | 58,51% | Fija | 58,51% | Mensual | 36 | 87 | - | 123 | 48 | - | - | - | - | 48 | |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 33-99924210-9 | Banco Provincia Bs As | Argentina | ARS | 58,51% | Fija | 58,51% | Mensual | 30 | 71 | 101 | 204 | - | - | - | - | - | 40 | |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 33-99924210-9 | Banco Provincia Bs As | Argentina | ARS | 54,72% | Fija | 54,72% | Mensual | 8 | 22 | 30 | 24 | - | - | - | - | - | 24 | |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 33-99924210-9 | Banco Provincia Bs As | Argentina | ARS | 54,72% | Fija | 54,72% | Mensual | 6 | 18 | 24 | 20 | - | - | - | - | - | 20 | |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 30-5761629-9 | Banco CMB | Argentina | ARS | 54,00% | Fija | 54,00% | Mensual | 4 | 12 | 16 | 28 | - | - | - | - | - | 28 | |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 97.006.000-6 | Banco BCI | Chile | USD | 5,15% | Fija | 5,15% | Anual | - | 10.142 | - | 10.142 | - | - | - | - | - | - | |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 97.951.000-4 | Banco HSBC | Chile | USD | 4,30% | Fija | 4,30% | Anual | - | 5.059 | - | 5.059 | - | - | - | - | - | - | |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 97.951.000-4 | Banco HSBC | Chile | USD | 4,50% | Fija | 4,50% | Anual | - | 3.047 | - | 3.047 | - | - | - | - | - | - | |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 97.951.000-4 | Banco HSBC | Chile | USD | 4,20% | Fija | 4,20% | Anual | - | 1.010 | - | 1.010 | - | - | - | - | - | - | |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 97.951.000-4 | Banco HSBC | Chile | USD | 4,15% | Fija | 4,15% | Anual | - | 704 | - | 704 | - | - | - | - | - | - | |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 30-50000319-3 | Banco Frances | Argentina | ARS | 40,00% | Fija | 40,00% | Mensual | 40 | - | - | 40 | - | - | - | - | - | - | |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 30-50000661-3 | Banco Patagonia | Argentina | ARS | 51,39% | Fija | 51,39% | Mensual | 80 | - | - | 80 | - | - | - | - | - | - | |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 30-5761629-9 | Banco CMB | Argentina | ARS | 53,86% | Fija | 53,86% | Mensual | 159 | - | - | 159 | - | - | - | - | - | - | |
| 76.399.400-7 | Clematech Sudamérica S.A. | Chile | 45-0566404 | Credit Agricole | Francia | USD | 4,46% | Variable | Libor 180 días + 275 bps | Semestral | 6.234 | 5.943 | 12.177 | 12.242 | 12.784 | 13.288 | 12.117 | 20.573 | 71.004 | | |
| 76.399.400-7 | Clematech Sudamérica S.A. | Chile | 45-0566404 | Credit Agricole | Francia | USD | 4,71% | Variable | Libor 180 días + 300 bps | Semestral | 5.038 | 4.735 | 9.773 | 9.863 | 10.410 | 10.988 | 12.223 | 25.148 | 68.632 | | |
| 76.369.130-6 | Tecnocap S.A. | Chile | 76.645.030-k | Itau | Chile | USD | 3,60% | Variable | Libor 180 días + 0,0315 | Semestral | - | 5.276 | 5.276 | 5.220 | 5.380 | 2.723 | - | - | - | 13.323 | |
| 92.244.000-0 | Cintac S.A. | Chile | 76.645.030-k | Itau | Chile | USD | 3,19% | Fija | 3,19% | Semestral | - | 457 | 457 | 2.500 | 5.000 | 5.000 | 5.000 | 7.500 | 25.000 | | |
| 92.244.000-0 | Cintac S.A. | Chile | 76.645.030-k | Banco Crédito Inversiones | Chile | USD | 4,81% | Fija | 4,81% | Semestral | - | 458 | 458 | 2.500 | 5.000 | 5.000 | 5.000 | 7.500 | 25.000 | | |
| 77.066.712-1 | Cintac Chile SPA | Chile | 92.544.000-0 | Banco Crédito Inversiones | Chile | USD | 3,41% | Fija | 3,41% | Semestral | 129 | - | - | 129 | - | - | - | - | - | - | |
| 77.066.712-1 | Cintac Chile SPA | Chile | 92.544.000-0 | Banco Crédito Inversiones | Chile | USD | 3,69% | Fija | 3,69% | Semestral | 287 | - | - | 287 | - | - | - | - | - | - | |
| 77.066.712-1 | Cintac Chile SPA | Chile | 92.544.000-0 | Banco Crédito Inversiones | Chile | USD | 3,72% | Fija | 3,72% | Semestral | 124 | - | - | 124 | - | - | - | - | - | - | |
| 77.066.712-1 | Cintac Chile SPA | Chile | 92.544.000-0 | Banco Crédito Inversiones | Chile | USD | 3,42% | Fija | 3,42% | Semestral | 173 | - | - | 173 | - | - | - | - | - | - | |
| 77.066.712-1 | Cintac Chile SPA | Chile | 92.544.000-0 | Banco Crédito Inversiones | Chile | USD | 3,24% | Fija | 3,24% | Semestral | - | 127 | - | 127 | - | - | - | - | - | - | |
| Extranjero | Tupamesa SA | Perú | Extranjero | Banco Crédito del Perú | Perú | USD | 3,13% | Fija | 3,13% | Semestral | - | 1.001 | - | 1.001 | - | - | - | - | - | - | |
| Extranjero | Tupamesa SA | Perú | Extranjero | Banco Crédito del Perú | Perú | USD | 3,19% | Fija | 3,19% | Semestral | - | 2.504 | - | 2.504 | - | - | - | - | - | - | |
| Extranjero | Steel Building | Perú | 92.544.000-0 | Banco Crédito Inversiones | Chile | USD | 3,30% | Fija | 3,30% | Semestral | 518 | - | - | 518 | - | - | - | - | - | - | |
| Extranjero | Steel Building | Perú | 92.544.000-0 | Banco Crédito Inversiones | Chile | USD | 3,66% | Fija | 3,66% | Semestral | 498 | - | - | 498 | - | - | - | - | - | - | |
| Extranjero | Steel Building | Perú | 92.544.000-0 | Banco Crédito Inversiones | Chile | CLP | 2,93% | Fija | 2,93% | Semestral | 570 | - | - | 570 | - | - | - | - | - | - | |
| Extranjero | Signo Vial | Perú | Extranjero | Banco Scotiabank | Perú | USD | 4,70% | Fija | 4,70% | Semestral | 643 | - | - | 643 | - | - | - | - | - | - | |
| Extranjero | Schover | Perú | Extranjero | Interbank | Perú | USD | 4,03% | Fija | 4,03% | Semestral | - | 215 | - | 215 | - | - | - | - | - | - | |
| Extranjero | Schover | Perú | Extranjero | Interbank | Perú | USD | 5,08% | Fija | 5,08% | Semestral | - | 218 | - | 218 | - | - | - | - | - | - | |
| Extranjero | Schover | Perú | Extranjero | Credito | Perú | USD | 5,41% | Fija | 5,41% | Semestral | - | 896 | - | 896 | - | - | - | - | - | - | |
| Extranjero | Schover | Perú | Extranjero | BBVA Continental | Perú | USD | 4,35% | Fija | 4,35% | Semestral | - | 365 | - | 365 | - | - | - | - | - | - | |
| Extranjero | Schover | Perú | Extranjero | BBVA Continental | Perú | USD | 3,15% | Fija | 3,15% | Semestral | - | 165 | - | 165 | - | - | - | - | - | - | |
| Totales | | | | | | | | | | | | 167.061 | 366.533 | 533.594 | 132.485 | 38.574 | 36.999 | 34.340 | 60.721 | 303.119 | |

Al 31 de diciembre de 2019

| Rat Empresa Deudora | Nombre Empresa Deudora | País Empresa Deudora | Rat Empresa Acreedora | Nombre del Acreedor | País Entidad Acreedora | Tipo de Moneda | Tasa de interés Efectiva | Tipo Tasa | Tasa de interés nominal | Tipo de Amortización | 31.12.2019 | | | | | | | | |
|---------------------|-----------------------------|----------------------|-----------------------|---------------------------|------------------------|----------------|--------------------------|-----------|--------------------------|----------------------|------------------|----------------|-----------------|------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|-------------------|
| | | | | | | | | | | | 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 | 97.006.000-6 | BCI | Chile | USD | 2,87% | Fija | 2,87% | Annual | - | 20.292 | 20.292 | - | - | - | - | - | - |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 97.006.000-6 | BCI | Chile | USD | 2,76% | Fija | 2,76% | Annual | - | 10.095 | 10.095 | - | - | - | - | - | - |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 97.006.000-6 | BCI | Chile | USD | 2,80% | Fija | 2,80% | Annual | - | 20.176 | 20.176 | - | - | - | - | - | - |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 97.006.000-6 | BCI | Chile | USD | 2,99% | Fija | 2,99% | Annual | 20.151 | - | 20.151 | - | - | - | - | - | - |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 59.203.500-6 | China Construccion | Chile | USD | 2,95% | Fija | 2,95% | Annual | - | 15.145 | 15.145 | - | - | - | - | - | - |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 99.500.410-0 | Consorcio | Chile | USD | 3,88% | Fija | 3,88% | Annual | 25.086 | - | 25.086 | - | - | - | - | - | - |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 97.951.000-4 | HSBC | Chile | USD | 3,50% | Fija | 3,50% | Annual | 10.021 | - | 10.021 | - | - | - | - | - | - |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 97.080.000-k | BICE | Chile | USD | 3,59% | Fija | 3,59% | Annual | 40.128 | - | 40.128 | - | - | - | - | - | - |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 97.004.000-5 | Banco de Chile | Chile | USD | 3,22% | Fija | 3,22% | Annual | - | 20.395 | 20.395 | - | - | - | - | - | - |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 97.004.000-5 | Banco de Chile | Chile | USD | 2,74% | Fija | 2,74% | Annual | - | 20.166 | 20.166 | - | - | - | - | - | - |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 76.645.030-k | Iau | Chile | USD | 3,12% | Fija | 3,12% | Annual | 35.012 | - | 35.012 | - | - | - | - | - | - |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 76.645.030-k | Iau | Chile | USD | 3,54% | Fija | 3,54% | Annual | - | 30.761 | 30.761 | - | - | - | - | - | - |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 97.018.000-1 | Scotiabank | Chile | USD | 3,02% | Variable | 3,02% | Annual | - | 60.232 | 60.232 | - | - | - | - | - | - |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 97.018.000-1 | Scotiabank | Chile | USD | 3,00% | Fija | 3,00% | Annual | 40.093 | - | 40.093 | - | - | - | - | - | - |
| 92.544.000-0 | Cintac | Chile | 92.544.000-0 | Banco Crédito Inversiones | Chile | USD | 4,81% | Fija | 4,81% | Semestral | - | 154 | 154 | 2.500 | 5.000 | 5.000 | 5.000 | 7.500 | 25.000 |
| 92.544.000-0 | Cintac | Chile | 76.645.030-K | Banco Iau | Chile | USD | 3,19% | Fija | 3,19% | Semestral | - | 153 | 153 | 2.500 | 5.000 | 5.000 | 5.000 | 7.500 | 25.000 |
| 77.066.732-1 | Cintac Chile SpA | Chile | 92.544.000-0 | Banco Crédito Inversiones | Chile | CLP | 3,72% | Fija | 3,72% | Semestral | - | 123 | 123 | - | - | - | - | - | - |
| 77.066.732-1 | Cintac Chile SpA | Chile | 92.544.000-0 | Banco Crédito Inversiones | Chile | CLP | 3,41% | Fija | 3,41% | Semestral | - | 128 | 128 | - | - | - | - | - | - |
| 77.066.732-1 | Cintac Chile SpA | Chile | 92.544.000-0 | Banco Crédito Inversiones | Chile | CLP | 3,69% | Fija | 3,69% | Semestral | - | 284 | 284 | - | - | - | - | - | - |
| 77.066.732-1 | Cintac Chile SpA | Chile | 92.544.000-0 | Banco Crédito Inversiones | Chile | CLP | 3,66% | Fija | 3,66% | Semestral | - | 378 | 378 | - | - | - | - | - | - |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 33-99924210-9 | Banco Provincia Bs As | Argentina | ARS | 35,00% | Fija | 35,00% | Mensual | 12 | 13 | 25 | - | - | - | - | - | - |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 33-99924210-9 | Banco Provincia Bs As | Argentina | ARS | 89,38% | Fija | 89,38% | Mensual | 45 | 94 | 139 | 83 | - | - | - | - | 83 |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 33-99924210-9 | Banco Provincia Bs As | Argentina | ARS | 89,38% | Fija | 89,38% | Mensual | 36 | 77 | 113 | 68 | - | - | - | - | 68 |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 30-5766.425-9 | Banco CMP | Argentina | ARS | 54,00% | Fija | 54,00% | Mensual | 4 | 12 | 16 | 28 | 7 | - | - | - | 35 |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 97.006.000-6 | Banco BCI | Chile | USD | 5,15% | Fija | 5,15% | Annual | - | 10.011 | 10.011 | - | - | - | - | - | - |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 97.951.000-4 | Banco HSBC | Chile | USD | 4,50% | Fija | 4,50% | Annual | - | 5.005 | 5.005 | - | - | - | - | - | - |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 97.951.000-4 | Banco HSBC | Chile | USD | 4,50% | Fija | 4,50% | Annual | - | 3.013 | 3.013 | - | - | - | - | - | - |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 97.951.000-4 | Banco HSBC | Chile | USD | 3,85% | Fija | 3,85% | Annual | 1.038 | - | 1.038 | - | - | - | - | - | - |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 97.951.000-4 | Banco HSBC | Chile | USD | 3,85% | Fija | 3,85% | Annual | 724 | - | 724 | - | - | - | - | - | - |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 30-5000319-3 | Banco Frances | Argentina | ARS | 42,00% | Fija | 42,00% | Mensual | 22 | - | 22 | - | - | - | - | - | - |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 33-99924210-9 | Banco Provincia Bs As | Argentina | ARS | 50,78% | Fija | 50,78% | Mensual | 92 | - | 92 | - | - | - | - | - | - |
| 76.399.400-7 | Clemaritech Sudamérica S.A. | Chile | 45-0566494 | Credit Agricole | Francia | USD | 0,00% | Variable | Libor 180 días + 275 bps | Semestral | 7.342 | 5.802 | 13.144 | 12.015 | 12.466 | 13.111 | 12.676 | 26.661 | 76.931 |
| 76.399.400-7 | Clemaritech Sudamérica S.A. | Chile | 45-0566494 | Credit Agricole | Francia | USD | 0,00% | Variable | Libor 180 días + 300 bps | Semestral | 6.131 | 4.609 | 10.740 | 9.584 | 10.133 | 10.695 | 11.400 | 31.539 | 73.351 |
| 76.399.130-6 | Tecnocap S.A. | Chile | 76.645.030-K | Banco Iau Chile | Chile | USD | 6,04% | Variable | Libor 180 días + 0,0315 | Semestral | - | 5.044 | 5.044 | 5.220 | 5.380 | 2.723 | - | - | 13.323 |
| Extranjero | Tupemsa SA | Perú | Extranjero | Banco Crédito del Perú | Perú | USD | 3,13% | Fija | 3,13% | Semestral | - | 2.527 | 2.527 | - | - | - | - | - | - |
| Extranjero | Tupemsa SA | Perú | Extranjero | Banco Crédito del Perú | Perú | USD | 3,19% | Fija | 3,19% | Semestral | - | 501 | 501 | - | - | - | - | - | - |
| Extranjero | Steel Building | Perú | 92.544.000-0 | Banco Crédito Inversiones | Chile | USD | 3,67% | Fija | 3,67% | Semestral | 324 | - | 324 | - | - | - | - | - | - |
| Extranjero | Steel Building | Perú | 92.544.000-0 | Banco Crédito Inversiones | Chile | CLP | 3,66% | Fija | 3,66% | Semestral | - | 170 | 170 | - | - | - | - | - | - |
| Extranjero | Steel Building | Perú | 92.544.000-0 | Banco Crédito Inversiones | Chile | CLP | 3,39% | Fija | 3,39% | Semestral | - | 467 | 467 | - | - | - | - | - | - |
| Extranjero | Signo Vial | Perú | Extranjero | Banco Scotiabank | Perú | USD | 4,70% | Fija | 4,70% | Semestral | - | 352 | 352 | - | - | - | - | - | - |
| Extranjero | Schover | Perú | Extranjero | Interbank | Perú | USD | 5,32% | Fija | 5,32% | Semestral | 376 | - | 376 | - | - | - | - | - | - |
| Extranjero | Schover | Perú | Extranjero | Interbank | Perú | USD | 4,13% | Fija | 4,13% | Semestral | 263 | - | 263 | - | - | - | - | - | - |
| Extranjero | Schover | Perú | Extranjero | Credito | Perú | USD | 5,10% | Fija | 5,10% | Semestral | 210 | 632 | 842 | - | - | - | - | - | - |
| Extranjero | Schover | Perú | Extranjero | Credito | Perú | USD | 5,41% | Fija | 5,41% | Semestral | 62 | - | 62 | - | - | - | - | - | - |
| Totales | | | | | | | | | | | 187.172 | 236.811 | 423.983 | 31.998 | 37.986 | 36.529 | 34.076 | 73.202 | 213.791 |

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

Periodo Actual

| Rut Empresa Deudora | Nombre Empresa Deudora | País Empresa Deudora | Rut Entidad Acreedora | Nombre del Acreedor | País Entidad Acreedora | Tipo de Moneda | Tasa de interés Efectiva | Tipo Tasa | Tasa de interés nominal | Tipo de Amortización | 31.03.2020 | | | | | | | | |
|---------------------|------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------------|------------------------|----------------|--------------------------|-----------|-------------------------|----------------------|------------------|----------------|-----------------|------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--------------------|
| | | | | | | | | | | | 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 | 5.929 | 7.989 | 13.918 | - | - | - | - | - | - |
| 94.637.000-2 | CSH | Chile | 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones | Chile | UF\$ | 14,30% | Fija | 14,30% | Mensual | 3 | 6 | 9 | - | - | - | - | - | - |
| 94.637.000-2 | CSH | Chile | 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones | Chile | UF\$ | 13,50% | Fija | 13,55% | Mensual | 3 | 7 | 10 | - | - | - | - | - | - |
| 94.637.000-2 | CSH | Chile | 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones | Chile | UF\$ | 14,40% | Fija | 14,48% | Mensual | 3 | 6 | 9 | - | - | - | - | - | - |
| 94.637.000-2 | CSH | Chile | 76.347.878-5 | Heavymovement Chile SPA | Chile | EURO | 9,91% | Fija | 9,91% | Mensual | 41 | 129 | 170 | 187 | 153 | - | - | - | 340 |
| 94.637.000-2 | CSH | Chile | 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones | Chile | UF\$ | 12,73% | Fija | 12,73% | Mensual | 4 | 4 | 8 | - | - | - | - | - | - |
| 76.855.372-6 | INM. SANTIAGO | Chile | 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones | Chile | UF\$ | 3,68% | Fija | 3,68% | Mensual | 201 | 613 | 814 | 844 | 875 | 907 | 941 | 3.663 | 7.230 |
| Totales | | | | | | | | | | | 6.184 | 8.754 | 14.938 | 1.031 | 1.028 | 907 | 941 | 3.663 | 7.570 |

Periodo Anterior

| Rut Empresa Deudora | Nombre Empresa Deudora | País Empresa Deudora | Rut Entidad Acreedora | Nombre del Acreedor | País Entidad Acreedora | Tipo de Moneda | Tasa de interés Efectiva | Tipo Tasa | Tasa de interés nominal | Tipo de Amortización | 31.12.2019 | | | | | | | | |
|---------------------|------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------------|------------------------|----------------|--------------------------|-----------|-------------------------|----------------------|------------------|----------------|-----------------|------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--------------------|
| | | | | | | | | | | | 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 | 5.874 | 13.919 | 19.793 | - | - | - | - | - | - |
| 94.637.000-2 | CSH | Chile | 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones | Chile | UF\$ | 14,30% | Fija | 14,30% | Mensual | 3 | 10 | 13 | - | - | - | - | - | - |
| 94.637.000-2 | CSH | Chile | 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones | Chile | UF\$ | 13,50% | Fija | 13,55% | Mensual | 3 | 11 | 14 | - | - | - | - | - | - |
| 94.637.000-2 | CSH | Chile | 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones | Chile | UF\$ | 14,40% | Fija | 14,48% | Mensual | 3 | 10 | 13 | - | - | - | - | - | - |
| 94.637.000-2 | CSH | Chile | 76.347.878-5 | Heavymovement Chile SPA | Chile | EURO | 9,91% | Fija | 9,91% | Mensual | 41 | 129 | 170 | 187 | 206 | - | - | - | 393 |
| 94.637.000-2 | CSH | Chile | 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones | Chile | UF\$ | 12,73% | Fija | 12,73% | Mensual | 5 | 10 | 15 | - | - | - | - | - | - |
| 76.855.372-6 | INM. SANTIAGO | Chile | 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones | Chile | UF\$ | 3,68% | Fija | 3,68% | Mensual | 224 | 685 | 909 | 942 | 977 | 1.013 | 1.050 | 4.395 | 8.377 |
| Totales | | | | | | | | | | | 6.153 | 14.774 | 20.927 | 1.129 | 1.183 | 1.013 | 1.050 | 4.395 | 8.770 |

Al 31 de diciembre de 2019

| 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 | 31.12.2019 | | | | | | | | | |
|---------------------|------------------------|----------------------|-----------------------|---------------------------|------------------------|----------------|--------------------------|-----------|-------------------------|----------------------|------------------|----------------|-----------------|------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|-------------------|--------|
| | | | | | | | | | | | 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 | 97.006.000-6 | BCI | Chile | USD | 2,87% | Fija | 2,87% | Annual | - | 20.574 | 20.574 | - | - | - | - | - | - | - |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 97.006.000-6 | BCI | Chile | USD | 2,76% | Fija | 2,76% | Annual | - | 10.207 | 10.207 | - | - | - | - | - | - | - |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 97.006.000-6 | BCI | Chile | USD | 2,80% | Fija | 2,80% | Annual | - | 20.420 | 20.420 | - | - | - | - | - | - | - |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 97.006.000-6 | BCI | Chile | USD | 2,99% | Fija | 2,99% | Annual | 20.295 | - | 20.295 | - | - | - | - | - | - | - |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 59.203.500-6 | China Construcción | Chile | USD | 2,95% | Fija | 2,95% | Annual | - | 15.221 | 15.221 | - | - | - | - | - | - | - |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 99.500.410-0 | Consorcio | Chile | USD | 3,88% | Fija | 3,88% | Annual | 25.727 | - | 25.727 | - | - | - | - | - | - | - |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 97.951.000-4 | HSBC | Chile | USD | 3,50% | Fija | 3,50% | Annual | 10.350 | - | 10.350 | - | - | - | - | - | - | - |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 97.000.000-8 | BCE | Chile | USD | 3,50% | Fija | 3,50% | Annual | 41.436 | - | 41.436 | - | - | - | - | - | - | - |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 97.004.000-5 | Banco de Chile | Chile | USD | 3,22% | Fija | 3,22% | Annual | - | 20.644 | 20.644 | - | - | - | - | - | - | - |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 97.004.000-5 | Banco de Chile | Chile | USD | 2,74% | Fija | 2,74% | Annual | 20.411 | - | 20.411 | - | - | - | - | - | - | - |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 76.645.030-k | Iau | Chile | USD | 3,12% | Fija | 3,12% | Annual | 35.819 | - | 35.819 | - | - | - | - | - | - | - |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 76.645.030-k | Iau | Chile | USD | 3,54% | Fija | 3,54% | Annual | - | 30.791 | 30.791 | - | - | - | - | - | - | - |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 97.018.000-1 | Scotiabank | Chile | USD | 3,02% | Variable | 3,02% | Annual | - | 62.044 | 62.044 | - | - | - | - | - | - | - |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 97.018.000-1 | Scotiabank | Chile | USD | 3,00% | Fija | 3,00% | Annual | 41.219 | - | 41.219 | - | - | - | - | - | - | - |
| 92.544.000-0 | Cintac | Chile | 92.544.000-0 | Banco Crédito Inversiones | Chile | USD | 4,81% | Fija | 4,81% | Semestral | - | 1.223 | 1.223 | 3.719 | 6.036 | 5.792 | 5.550 | 7.865 | 28.962 | |
| 92.544.000-0 | Cintac | Chile | 76.645.030-K | Banco Iau | Chile | USD | 3,19% | Fija | 3,19% | Semestral | - | 1.223 | 1.223 | 3.719 | 6.036 | 5.792 | 5.550 | 7.865 | 28.962 | |
| 77.066.732-1 | Cintac Chile SPA | Chile | 92.544.000-0 | Banco Crédito Inversiones | Chile | CLP | 3,72% | Fija | 3,72% | Semestral | - | 123 | 123 | - | - | - | - | - | - | - |
| 77.066.732-1 | Cintac Chile SPA | Chile | 92.544.000-0 | Banco Crédito Inversiones | Chile | CLP | 3,41% | Fija | 3,41% | Semestral | - | 128 | 128 | - | - | - | - | - | - | - |
| 77.066.732-1 | Cintac Chile SPA | Chile | 92.544.000-0 | Banco Crédito Inversiones | Chile | CLP | 3,69% | Fija | 3,69% | Semestral | - | 284 | 284 | - | - | - | - | - | - | - |
| 77.066.732-1 | Cintac Chile SPA | Chile | 92.544.000-0 | Banco Crédito Inversiones | Chile | CLP | 3,66% | Fija | 3,66% | Semestral | - | 378 | 378 | - | - | - | - | - | - | - |
| 30.6228204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 33-99924210-9 | Banco Provincia Bs As | Argentina | ARS | 35,00% | Fija | 35,00% | Mensual | 13 | 26 | 26 | - | - | - | - | - | - | - |
| 30.6228204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 33-99924210-9 | Banco Provincia Bs As | Argentina | ARS | 89,38% | Fija | 89,38% | Mensual | 48 | 142 | 83 | - | - | - | - | - | 83 | 83 |
| 30.6228204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 33-99924210-9 | Banco Provincia Bs As | Argentina | ARS | 89,38% | Fija | 89,38% | Mensual | 38 | 77 | 115 | 68 | - | - | - | - | 68 | 68 |
| 30.6228204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 30-5761429-9 | Banco CMF | Argentina | ARS | 54,00% | Fija | 54,00% | Mensual | 6 | 12 | 18 | 28 | 7 | - | - | - | 35 | 35 |
| 30.6228204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 97.006.000-6 | Banco BCI | Chile | USD | 5,15% | Fija | 5,15% | Annual | 10.515 | 10.515 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 30.6228204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 97.951.000-4 | Banco HSBC | Chile | USD | 4,50% | Fija | 4,50% | Annual | 5.225 | 5.225 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 30.6228204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 97.951.000-4 | Banco HSBC | Chile | USD | 4,50% | Fija | 4,50% | Annual | 3.135 | 3.135 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 30.6228204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 97.951.000-4 | Banco HSBC | Chile | USD | 3,85% | Fija | 3,85% | Annual | 1.039 | 1.039 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 30.6228204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 97.951.000-4 | Banco HSBC | Chile | USD | 3,85% | Fija | 3,85% | Annual | 726 | 726 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 30.6228204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 30-5000319-3 | Banco Frances | Argentina | ARS | 42,00% | Fija | 42,00% | Mensual | 23 | 23 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 30.6228204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 33-99924210-9 | Banco Provincia Bs As | Argentina | ARS | 50,70% | Fija | 50,70% | Mensual | 93 | 93 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 76.399.400-7 | Chianintech S.A. | Chile | 45-0566494 | Credit Agricole | Francia | USD | 0,00% | Variable | Libor 180 días + 275bps | Semestral | 7.823 | 7.823 | 15.646 | 15.644 | 15.486 | 15.515 | 14.435 | 28.533 | 89.613 | |
| 76.399.400-7 | Chianintech S.A. | Chile | 45-0566494 | Credit Agricole | Francia | USD | 0,00% | Variable | Libor 180 días + 300bps | Semestral | 6.651 | 6.601 | 13.252 | 13.248 | 13.289 | 13.322 | 13.473 | 34.126 | 87.458 | |
| 76.399.130-6 | Tecnoap S.A. | Chile | 76.645.030-K | Banco Iau Chile | Chile | USD | 6,00% | Variable | Libor 180 días + 0,0315 | Semestral | - | 6.079 | 6.079 | 5.956 | 5.794 | 2.806 | - | - | 14.556 | 14.556 |
| Extranjero | Tupameca SA | Perú | Extranjero | Banco Crédito del Perú | Perú | USD | 3,13% | Fija | 3,13% | Semestral | - | 2.527 | 2.527 | - | - | - | - | - | - | - |
| Extranjero | Tupameca SA | Perú | Extranjero | Banco Crédito del Perú | Perú | USD | 3,19% | Fija | 3,19% | Semestral | - | 501 | 501 | - | - | - | - | - | - | - |
| Extranjero | Steel Building | Perú | Extranjero | Banco Crédito Inversiones | Chile | USD | 3,67% | Fija | 3,67% | Semestral | 324 | - | 324 | - | - | - | - | - | - | - |
| Extranjero | Steel Building | Perú | Extranjero | Banco Crédito Inversiones | Chile | CLP | 3,66% | Fija | 3,66% | Semestral | - | 170 | 170 | - | - | - | - | - | - | - |
| Extranjero | Steel Building | Perú | Extranjero | Banco Crédito Inversiones | Chile | CLP | 3,39% | Fija | 3,39% | Semestral | - | 467 | 467 | - | - | - | - | - | - | - |
| Extranjero | Signo Vial | Perú | Extranjero | Banco Scotiabank | Perú | USD | 4,70% | Fija | 4,70% | Semestral | - | 352 | 352 | - | - | - | - | - | - | - |
| Extranjero | Schover | Perú | Extranjero | Interbank | Perú | USD | 5,22% | Fija | 5,22% | Semestral | 376 | - | 376 | - | - | - | - | - | - | - |
| Extranjero | Schover | Perú | Extranjero | Interbank | Perú | USD | 4,13% | Fija | 4,13% | Semestral | 263 | - | 263 | - | - | - | - | - | - | - |
| Extranjero | Schover | Perú | Extranjero | Credito | Perú | USD | 5,10% | Fija | 5,10% | Semestral | 210 | 632 | 842 | - | - | - | - | - | - | - |
| Extranjero | Schover | Perú | Extranjero | Credito | Perú | USD | 5,41% | Fija | 5,41% | Semestral | 62 | - | 62 | - | - | - | - | - | - | - |
| Totales | | | | | | | | | | | 212.952 | 227.483 | 440.435 | 42.465 | 46.648 | 43.227 | 39.008 | 78.389 | 249.737 | |

20.7 Leasing no descontado:

Al 31 de marzo de 2020

| Rut Empresa Deudora | Nombre Empresa Deudora | País Empresa Deudora | Rut Entidad Acreedora | Nombre del Acreedor | País Entidad Acreedora | Tipo de Moneda | Tasa de interés Efectiva | Tipo Tasa | Tasa de interés nominal | Tipo de Amortización | 31.03.2020 | | | | | | | | |
|---------------------|------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------------|------------------------|----------------|--------------------------|-----------|-------------------------|----------------------|------------------|----------------|-----------------|------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--------------------|
| | | | | | | | | | | | Corriente | | | No Corriente | | | | | Total No Corriente |
| | | | | | | | | | | | Menos de 90 días | más de 90 días | Total Corriente | Más de Un año hasta Dos Años | Más de Dos años hasta Tres Años | Más de Tres años hasta Cuatro Años | Más de Cuatro años hasta Cinco Años | Más de Cinco Años | |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 97.030.000-7 | Banco Estado | Chile | USD | 3,76% | Fija | 3,76% | Mensual | 6.037 | 8.049 | 14.086 | - | - | - | - | - | - |
| 94.637.000-2 | CSH | Chile | 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones | Chile | UF\$ | 14,30% | Fija | 14,30% | Mensual | 3 | 6 | 9 | - | - | - | - | - | - |
| 94.637.000-2 | CSH | Chile | 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones | Chile | UF\$ | 13,50% | Fija | 13,55% | Mensual | 4 | 7 | 11 | - | - | - | - | - | - |
| 94.637.000-2 | CSH | Chile | 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones | Chile | UF\$ | 14,40% | Fija | 14,48% | Mensual | 3 | 6 | 9 | - | - | - | - | - | - |
| 94.637.000-2 | CSH | Chile | 76.347.878-5 | Heavymovement Chile SPA | Chile | EURO | 9,91% | Fija | 9,91% | Mensual | 53 | 159 | 212 | 211 | 159 | - | - | - | 370 |
| 94.637.000-2 | CSH | Chile | 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones | Chile | UF\$ | 12,73% | Fija | 12,73% | Mensual | 4 | 4 | 8 | - | - | - | - | - | - |
| 76.855.372-6 | INM. SANTIAGO | Chile | 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones | Chile | UF\$ | 3,68% | Fija | 3,68% | Mensual | 273 | 818 | 1.091 | 1.092 | 1.092 | 1.092 | 1.092 | 3.911 | 8.279 |
| Totales | | | | | | | | | | | 6.377 | 9.049 | 15.426 | 1.303 | 1.251 | 1.092 | 1.092 | 3.911 | 8.649 |

Al 31 de diciembre de 2019

| 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 | 31.12.2019 | | | | | | | | |
|---------------------|------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------------|------------------------|----------------|--------------------------|-----------|-------------------------|----------------------|------------------|----------------|-----------------|------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--------------------|
| | | | | | | | | | | | Corriente | | | No Corriente | | | | | Total No Corriente |
| | | | | | | | | | | | Menos de 90 días | más de 90 días | Total Corriente | Más de Un año hasta Dos Años | Más de Dos años hasta Tres Años | Más de Tres años hasta Cuatro Años | Más de Cuatro años hasta Cinco Años | Más de Cinco Años | |
| 94.638.000-8 | CMP | Chile | 97.030.000-7 | Banco Estado | Chile | USD | 3,76% | Fija | 3,76% | Mensual | 6.037 | 14.086 | 20.123 | - | - | - | - | - | - |
| 94.637.000-2 | CSH | Chile | 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones | Chile | UF\$ | 14,30% | Fija | 14,30% | Mensual | 3 | 11 | 14 | - | - | - | - | - | - |
| 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 | - | - | - | - | - | - |
| 94.637.000-2 | CSH | Chile | 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones | Chile | UF\$ | 14,40% | Fija | 14,48% | Mensual | 3 | 11 | 14 | - | - | - | - | - | - |
| 94.637.000-2 | CSH | Chile | 76.347.878-5 | Heavymovement Chile SPA | Chile | EURO | 9,91% | Fija | 9,91% | Mensual | 54 | 162 | 216 | 216 | 217 | - | - | - | 433 |
| 94.637.000-2 | CSH | Chile | 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones | Chile | UF\$ | 12,73% | Fija | 12,73% | Mensual | 5 | 10 | 15 | - | - | - | - | - | - |
| 76.855.372-6 | INM. SANTIAGO | Chile | 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones | Chile | UF\$ | 3,68% | Fija | 3,68% | Mensual | 308 | 922 | 1.230 | 1.230 | 1.230 | 1.230 | 1.229 | 4.714 | 9.633 |
| Totales | | | | | | | | | | | 6.414 | 15.214 | 21.628 | 1.446 | 1.447 | 1.230 | 1.229 | 4.714 | 10.066 |

20.8 El detalle de los Giros en Descubierto es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2020

| Rut Empresa Deudora | Nombre Empresa Deudora | País Empresa Deudora | Rut Entidad Acreedora | Nombre del Acreedor | País Entidad Acreedora | Tipo de Moneda | Tasa Interés Nominal | Tipo Tasa | Tasa de interés Efectiva | Tipo de Amortización | 31.03.2020 | | | | | | | | |
|---------------------|------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|----------------|----------------------|-----------|--------------------------|----------------------|------------------|----------------|-----------------|------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--------------------|
| | | | | | | | | | | | 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 | |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 30-50000661-3 | Banco Patagonia | Argentina | ARS | 43,34% | Fija | 43,34% | Mensual | 643 | - | 643 | - | - | - | - | - | - |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 30-57661429-9 | Banco CMF | Argentina | ARS | 59,50% | Fija | 59,50% | Mensual | 1.144 | - | 1.144 | - | - | - | - | - | - |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 30-50000319-3 | Banco Frances | Argentina | ARS | 52,00% | Fija | 52,00% | Mensual | 304 | - | 304 | - | - | - | - | - | - |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 33-99924210-9 | Banco Provincia Bs As | Argentina | ARS | 55,00% | Fija | 55,00% | Mensual | 28 | - | 28 | - | - | - | - | - | - |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 30-60473101-8 | Banco Comafi | Argentina | ARS | 48,00% | Fija | 48,00% | Mensual | 109 | - | 109 | - | - | - | - | - | - |
| Total | | | | | | | | | | | 2.228 | - | 2.228 | - | - | - | - | - | - |

Al 31 de diciembre de 2019

| Rut Empresa Deudora | Nombre Empresa Deudora | País Empresa Deudora | Rut Entidad Acreedora | Nombre del Acreedor | País Entidad Acreedora | Tipo de Moneda | Tasa Interés Nominal | Tipo Tasa | Tasa de interés Efectiva | Tipo de Amortización | 31.12.2019 | | | | | | | | |
|---------------------|------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|----------------|----------------------|-----------|--------------------------|----------------------|------------------|----------------|-----------------|------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--------------------|
| | | | | | | | | | | | 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 | |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 30-50000661-3 | Banco Patagonia | Argentina | ARS | 63,49% | Fija | 63,49% | Mensual | 494 | - | 494 | - | - | - | - | - | - |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 30-57661429-9 | Banco CMF | Argentina | ARS | 77,00% | Fija | 77,00% | Mensual | 446 | - | 446 | - | - | - | - | - | - |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 30-50000319-3 | Banco Frances | Argentina | ARS | 68,00% | Fija | 68,00% | Mensual | 220 | - | 220 | - | - | - | - | - | - |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 33-99924210-9 | Banco Provincia Bs As | Argentina | ARS | 60,69% | Fija | 60,69% | Mensual | 15 | - | 15 | - | - | - | - | - | - |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 30-60473101-8 | Banco Comafi | Argentina | ARS | 58,00% | Fija | 58,00% | Mensual | 71 | - | 71 | - | - | - | - | - | - |
| Total | | | | | | | | | | | 1.246 | - | 1.246 | - | - | - | - | - | - |

20.9 El detalle de los Giros en Descubierta (Flujos no descontados) es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2020

| Rut Empresa Deudora | Nombre Empresa Deudora | País Empresa Deudora | Rut Entidad Acreedora | Nombre del Acreedor | País Entidad Acreedora | Tipo de Moneda | Tasa Interés Nominal | Tipo Tasa | Tasa de interés Efectiva | Tipo de Amortización | 31.03.2020 | | | | | | | |
|---------------------|------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|----------------|----------------------|-----------|--------------------------|----------------------|------------------|----------------|-----------------|------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|
| | | | | | | | | | | | 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 | |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 30-50000661-3 | Banco Patagonia | Argentina | ARS | 43,34% | Fija | 43,34% | Mensual | 666 | - | 666 | - | - | - | - | - |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 30-57661429-9 | Banco CMF | Argentina | ARS | 59,50% | Fija | 59,50% | Mensual | 1.201 | - | 1.201 | - | - | - | - | - |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 30-50000319-3 | Banco Frances | Argentina | ARS | 52,00% | Fija | 52,00% | Mensual | 317 | - | 317 | - | - | - | - | - |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 33-99924210-9 | Banco Provincia Bs As | Argentina | ARS | 55,00% | Fija | 55,00% | Mensual | 29 | - | 29 | - | - | - | - | - |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 30-60473101-8 | Banco Comafi | Argentina | ARS | 48,00% | Fija | 48,00% | Mensual | 113 | - | 113 | - | - | - | - | - |
| Total | | | | | | | | | | | 2.327 | - | 2.327 | - | - | - | - | - |

Al 31 de diciembre de 2019

| Rut Empresa Deudora | Nombre Empresa Deudora | País Empresa Deudora | Rut Entidad Acreedora | Nombre del Acreedor | País Entidad Acreedora | Tipo de Moneda | Tasa Interés Nominal | Tipo Tasa | Tasa de interés Efectiva | Tipo de Amortización | 31.12.2019 | | | | | | | |
|---------------------|------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|----------------|----------------------|-----------|--------------------------|----------------------|------------------|----------------|-----------------|------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|
| | | | | | | | | | | | 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 | |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 30-50000661-3 | Banco Patagonia | Argentina | ARS | 63,49% | Fija | 63,49% | Mensual | 520 | - | 520 | - | - | - | - | - |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 30-57661429-9 | Banco CMF | Argentina | ARS | 77,00% | Fija | 77,00% | Mensual | 475 | - | 475 | - | - | - | - | - |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 30-50000319-3 | Banco Frances | Argentina | ARS | 68,00% | Fija | 68,00% | Mensual | 232 | - | 232 | - | - | - | - | - |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 33-99924210-9 | Banco Provincia Bs As | Argentina | ARS | 60,69% | Fija | 60,69% | Mensual | 16 | - | 16 | - | - | - | - | - |
| 30-62286204-9 | Tubos Argentinos SA | Argentina | 30-60473101-8 | Banco Comafi | Argentina | ARS | 58,00% | Fija | 58,00% | Mensual | 22 | - | 22 | - | - | - | - | - |
| Total | | | | | | | | | | | 1.265 | - | 1.265 | - | - | - | - | - |

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

Al 31 de marzo de 2020

| 31.03.2020 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------|------------------------|----------------------|-------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------|-----------------|---------------|----------------------|--------------|------------------|----------------|-----------------|--------------------|---------------------|------------------------|-------------------------|-------------------|--------------------|--|--|----------------|---------|
| Rut empresa deudora | Nombre empresa deudora | País empresa deudora | Identificación | N° de Registro | Tipo de moneda | Tasa de interés nominal (*) | Tipo de tasa | Pago de Interés | Valor Nominal | Tipo de amortización | Plazo (Años) | Corriente | | | No Corriente | | | | | Total No Corriente | | | | |
| | | | | | | | | | | | | Menos de 90 días | más de 90 días | Total Corriente | Uno hasta dos años | Dos hasta tres años | Tres hasta cuatro años | Cuatro hasta cinco años | Más de cinco años | | | | | |
| 91.297.000-0 | CAP S.A. | Chile | Bono internacional tipo 144-A | Externo | USD | 7,375% | Fija | Semestral | 44.988.000 | Al Vencimiento | 30 | 142 | - | 142 | - | - | - | - | 40.858 | 40.858 | | | | |
| 91.297.000-0 | CAP S.A. | Chile | Bono Serie G | 591 | UFS | 3,080% | Fija | Semestral | 3.000.000 | Al Vencimiento | 5 | 1.629 | - | 1.629 | 100.691 | - | - | - | - | 100.691 | | | | |
| 91.297.000-0 | CAP S.A. | Chile | Bono Serie H | 592 | UFS | 3,080% | Fija | Semestral | 3.000.000 | Al Vencimiento | 5 | 507 | - | 507 | 100.692 | - | - | - | - | 100.692 | | | | |
| Gastos de emisión y colocación | | | | | | | | | | | | | | (552) | | | | | | | | | (1.096) | (1.099) |
| Totales | | | | | | | | | | | | | | 1.726 | | | | | | | | | 240.542 | |

Al 31 de diciembre de 2019

| 31.12.2019 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------|------------------------|----------------------|-------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------|-----------------|---------------|----------------------|--------------|------------------|----------------|-----------------|--------------------|---------------------|------------------------|-------------------------|-------------------|--------------------|--|--|----------------|---------|
| Rut empresa deudora | Nombre empresa deudora | País empresa deudora | Identificación | N° de Registro | Tipo de moneda | Tasa de interés nominal (*) | Tipo de tasa | Pago de Interés | Valor Nominal | Tipo de amortización | Plazo (Años) | Corriente | | | No Corriente | | | | | Total No Corriente | | | | |
| | | | | | | | | | | | | Menos de 90 días | más de 90 días | Total Corriente | Uno hasta dos años | Dos hasta tres años | Tres hasta cuatro años | Cuatro hasta cinco años | Más de cinco años | | | | | |
| 91.297.000-0 | CAP S.A. | Chile | Bono internacional tipo 144-A | Externo | US\$ | 0,07375 | Fija | Semestral | 44.988.000 | Al Vencimiento | 30 | 897 | - | 897 | - | - | - | - | 40.858 | 40.858 | | | | |
| 91.297.000-0 | CAP S.A. | Chile | Bono Serie G | 591 | UF | 3,080% | Fija | Semestral | 3.000.000 | Al Vencimiento | 5 | 1.218 | - | 1.218 | 113.431 | - | - | - | - | 113.431 | | | | |
| 91.297.000-0 | CAP S.A. | Chile | Bono Serie H | 592 | UF | 3,080% | Fija | Semestral | 3.000.000 | Al Vencimiento | 5 | 1.205 | - | 1.205 | 113.430 | - | - | - | - | 113.430 | | | | |
| Gastos de emisión y colocación | | | | | | | | | | | | | | (552) | | | | | | | | | (1.114) | (1.934) |
| Totales | | | | | | | | | | | | | | 2.768 | | | | | | | | | 265.785 | |

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

Al 31 de marzo de 2020

| | | | | | | | | | | | | | 31.03.2020 | | | | | | | | | |
|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------------------|----------------|----------------|--------------------------|-------------------------|--------------|-----------------|---------------|----------------------|--------------|------------------|----------------|-----------------|--------------------|---------------------|------------------------|-------------------------|-------------------|--------------------|---------|
| Rut empresa deudora | Nombre empresa deudora | País empresa deudora | Identificación | N° de Registro | Tipo de moneda | Tasa de interés efectiva | Tasa de interés nominal | Tipo de tasa | Pago de Interés | Valor Nominal | Tipo de amortización | Plazo (Años) | Corriente | | | No Corriente | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | Menos de 90 días | más de 90 días | Total Corriente | Uno 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 internacional tipo 144-A | Externo | USD | 7,375% | 7,375% | Fija | Semestral | 44.988.000 | Al Vencimiento | 30 | - | 3.364 | 3.364 | 3.364 | 3.364 | 3.364 | 3.373 | 3.364 | 37.031 | 50.496 |
| 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 | 2.086 | 2.109 | 4.195 | 136.152 | - | - | - | - | - | 136.152 |
| 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 | 2.109 | 2.075 | 4.184 | 136.186 | - | - | - | - | - | 136.186 |
| Totales | | | | | | | | | | | | | 4.195 | 7.548 | 11.743 | 275.702 | 3.364 | 3.373 | 3.364 | 37.031 | 322.834 | |

Al 31 de diciembre de 2019

| | | | | | | | | | | | | | 31.12.2019 | | | | | | | | | |
|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------------------|----------------|----------------|--------------------------|-------------------------|--------------|-----------------|---------------|----------------------|--------------|------------------|----------------|-----------------|--------------------|---------------------|------------------------|-------------------------|-------------------|--------------------|---------|
| Rut empresa deudora | Nombre empresa deudora | País empresa deudora | Identificación | N° de Registro | Tipo de moneda | Tasa de interés efectiva | Tasa de interés nominal | Tipo de tasa | Pago de Interés | Valor Nominal | Tipo de amortización | Plazo (Años) | Corriente | | | No Corriente | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | Menos de 90 días | más de 90 días | Total Corriente | Uno 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 internacional tipo 144-A | Externo | US\$ | 7,375% | 7,375% | Fija | Semestral | 44.988.000 | Al Vencimiento | 30 | 1.677 | 1.696 | 3.373 | 3.364 | 3.364 | 3.364 | 3.373 | 79.557 | 93.822 | |
| 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 | 2.109 | 2.086 | 4.195 | 138.261 | - | - | - | - | - | 138.261 |
| 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 | 2.086 | 2.109 | 4.195 | 138.261 | - | - | - | - | - | 138.261 |
| Totales | | | | | | | | | | | | | 5.872 | 5.891 | 11.763 | 279.886 | 3.364 | 3.364 | 3.373 | 79.557 | 369.544 | |

Información adicional

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

La 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 Credit 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 filial firmó un contrato de crédito con Credit Agricole CIB (Banco Agente) and Mizuho Corporate Bank, Ltd., Banco Itaú Chile y 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.

La filial Cintac S.A. firmó contratos de financiamiento a largo con el Banco BCI por MUS\$25.000 y Banco Itaú por MUS\$25.000, respectivamente. Ambos contratos a una tasa fija del 4,81% anual con amortización semestral de capital a contar de noviembre de 2021, con último vencimiento en noviembre de 2025.

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, no existe saldo por obligaciones con bancos por cartas de créditos por compras de materias primas y activo fijo.

d. Financiamiento CMP S.A.

La filial CMP 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, Natixis New York Branch y ABN Amro Bank 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 2022.

Al 31 de diciembre de 2019 no se ha utilizado la línea de crédito de MU\$350.000. Sin embargo, se generan intereses por la disposición de la línea.

Los contratos de créditos con bancos vigentes son los siguientes:

| Entidad Bancaria | Monto MUS\$ | Fecha inicio | Tasa de interés | Tasa de interés | Fecha vencimiento |
|--------------------|-------------|--------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Scotiabank | 60.000 | 15-05-2019 | 1,1%+libor 180 | Semestral | 15-05-2020 |
| Chile | 20.000 | 24-05-2019 | fija 3,2192% | Anual | 18-05-2020 |
| Bci | 10.000 | 29-08-2019 | fija 2,76% | Anual | 25-05-2020 |
| Bci | 20.000 | 09-09-2019 | fija 2,8% | Anual | 05-06-2020 |
| Chile | 20.000 | 13-09-2019 | fija 2,74% | Anual | 09-06-2020 |
| Bci | 20.000 | 01-07-2019 | fija 2,8719% | Anual | 25-06-2020 |
| Bci | 20.000 | 27-03-2020 | fija 4,11% | Anual | 25-07-2020 |
| Consorcio | 25.000 | 29-11-2019 | fija 3,88% | Anual | 25-08-2020 |
| Itaú | 35.000 | 27-12-2019 | fija 3,12% | Anual | 22-09-2020 |
| MUFG | 50.000 | 24-03-2020 | fija 3,25% | Anual | 23-09-2020 |
| Itaú | 30.000 | 10-01-2020 | fija 3,12% | Anual | 06-10-2020 |
| Bice | 40.000 | 29-11-2019 | fija 3,59% | Anual | 23-11-2020 |
| Chile | 27.000 | 04-03-2020 | fija 2,06% | Anual | 01-12-2020 |
| Scotiabank | 40.000 | 03-12-2019 | fija 2,9969% | Anual | 03-12-2020 |
| HSBC | 10.000 | 09-12-2019 | fija 3,5% | Anual | 03-12-2020 |
| China Construction | 15.000 | 02-03-2020 | fija 3,15% | Anual | 25-02-2021 |
| Bci | 30.000 | 04-03-2020 | fija 2,3756% | Anual | 04-03-2021 |

e. Líneas de crédito CAP S.A.

- Con fecha 09 de marzo de 2018, la Compañía modificó el contrato firmado el 25 de junio de 2015 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: 09 de marzo de 2018
- Tasa de interés: Libor 180 días + 150 bps
- Fecha de vencimiento: 09 de marzo de 2023

- Con fecha 29 de marzo de 2018, la Compañía modificó el contrato firmado previamente el 05 de agosto de 2015 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: 29 marzo de 2018
- Tasa de interés: Libor 180 días + 150 bps
- Fecha de vencimiento: 29 de marzo de 2023

Con fecha 23 de marzo 2020 se giraron ambas líneas de crédito por un monto de MUS\$ 50.000 cada una.

f. 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 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no ha efectuado rescates. Sin embargo, durante el primer trimestre de 2019, la Compañía efectuó recompras por un monto de MUS\$ 4.130

- 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 15 de mayo de 2018, la Compañía procedió al pago total de este bono, liquidándose así la última cuota de intereses más capital.

- 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, su vencimiento es el 01 de julio de 2021.

- 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, su vencimiento es el 01 de septiembre de 2021.

Cambios de pasivos financieros.

En el siguiente cuadro se indica el movimiento de los pasivos financieros corrientes y no corrientes.

| Pasivos que se originan de actividades de financiamiento | Saldo al 1/1/2020 (1) | Flujos de efectivo de financiamiento | | | Cambios que no representan flujos de efectivo | | | | | | Saldo al 31/03/2020 (1) |
|--|--------------------------|--------------------------------------|-----------------|----------------|---|--------------------|----------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------------|
| | | Provenientes | Utilizados | Total | Adquisición de filiales | Ventas de filiales | Cambios en valor razonable | Diferencias de cambio | Nuevos arrendamientos financieros | Otros cambios (2) | |
| | | | | | | | | | | | |
| Préstamos bancarios (Nota 20) | 639.020 | 213.969 | (21.490) | 192.479 | - | - | - | (57) | 1.604 | 5.895 | 838.941 |
| Obligaciones con el público (Nota 20) | 271.039 | - | (37.430) | (37.430) | - | - | - | - | - | 10.911 | 244.520 |
| Arrendamiento financiero (Nota 20) | 29.697 | 73 | (11.622) | (11.549) | - | - | - | (15) | - | 4.375 | 22.508 |
| Gastos activados (Nota 20) | (12.681) | - | - | - | - | - | - | - | - | 410 | (12.271) |
| Pasivos de cobertura (Nota 20) | 16.198 | - | (3.470) | (3.470) | - | - | - | - | - | 43.290 | 56.018 |
| Otros Instrumentos Derivados | 18.570 | - | - | - | - | - | - | (263) | - | - | 18.307 |
| Total | 961.843 | 214.042 | (74.012) | 140.030 | - | - | - | (335) | 1.604 | 64.881 | 1.168.023 |

| Pasivos que se originan de actividades de financiamiento | Saldo al 1/1/2019 (1) | Flujos de efectivo de financiamiento | | | Cambios que no representan flujos de efectivo | | | | | | Saldo al 31/12/2019 (1) |
|--|--------------------------|--------------------------------------|------------------|----------------|---|--------------------|----------------------------|-----------------------|-----------------------------------|---------------|-------------------------|
| | | Provenientes | Utilizados | Total | Adquisición de filiales | Ventas de filiales | Cambios en valor razonable | Diferencias de cambio | Nuevos arrendamientos financieros | Otros cambios | |
| | | | | | | | | | | | |
| Préstamos bancarios (Nota 20) | 475.494 | 224.338 | (60.812) | 163.526 | - | - | - | - | - | - | 639.020 |
| Obligaciones con el público (Nota 20) | 286.544 | - | (15.505) | (15.505) | - | - | - | - | - | - | 271.039 |
| Arrendamiento financiero (Nota 20) | 59.675 | - | (32.143) | (32.143) | - | - | - | - | 2.165 | - | 29.697 |
| Gastos activados (Nota 20) | (14.321) | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.641 | (12.680) |
| Pasivos de cobertura (Nota 20) | 3.364 | - | (6.188) | (6.188) | - | - | - | - | - | 19.022 | 16.198 |
| Otros Instrumentos Derivados | 16.758 | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.812 | 18.570 |
| Total | 827.514 | 224.338 | (114.648) | 109.690 | - | - | - | - | 2.165 | 22.475 | 961.844 |

- (1) Saldo correspondiente a la porción corriente y no corriente
(2) Corresponde al devengamiento de intereses

21. Pasivos por arrendamiento

La Compañía como arrendatario reconoce un activo por derecho de uso asociado a contratos de servicios de largo plazo, que califican como pasivos por arrendamiento según lo establecido por NIIF16, los cuales se encuentran clasificados como Propiedad, plantas y equipos, a su vez se ha reconocido el pasivo por el arrendamiento respectivo.

Derecho de uso de activos

| | Acumulado | |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| | 01.01.2020 | 01.01.2019 |
| | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Propiedades, plantas y equipos | 43.151 | 59.146 |
| Total | 43.151 | 59.146 |

Los activos por derecho de uso incluyen los activos en leasing registrados al 31 de diciembre de 2018.

| | Corriente | | No corriente | |
|--|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
| | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Pasivos por arrendamientos, reclasificados | 6.715 | 6.489 | 28.990 | 38.351 |
| Total | 6.715 | 6.489 | 28.990 | 38.351 |

(*) Los pasivos por arrendamiento, no incluyen los pasivos por arrendamiento financiero, los cuales se detallan en nota 20.

Los activos por derecho de uso, corresponden a dos contratos de servicios de la Sociedad Filial CMP y un contrato de la filial Cintac, que incluyen vehículos, maquinarias y equipos.

| Pasivos por arrendamientos | Acumulado | |
|---|---------------|---------------|
| | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Hasta un año | 6.715 | 6.489 |
| Mas de un año y no mas de dos años | 1.144 | 1.476 |
| Mas de dos años y no mas de tres años | 12.060 | 21.778 |
| Mas de tres años y no mas de cuatro años | - | - |
| Mas de cuatro años y no mas de cinco años | - | - |
| Mas de cinco años | 15.786 | 15.097 |
| Total | 35.705 | 44.840 |

Desembolso de los pasivos por arrendamiento

Informacion a revelar en resultados del período

| | Acumulado | |
|--|---------------|---------------|
| | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Desembolso total de efectivo por arrendamientos en el año 2020 | 13.167 | 20.865 |
| Total | 13.167 | 20.865 |

22. Instrumentos financieros

22.1 Instrumentos financieros por categoría, Activos financieros

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

| | Al 31.03.2020 | | | Total MUSS |
|--|----------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
| | Costo | Valor razonable con cambio en | Valor razonable con cambio en | |
| | Amortizado | resultado | Otros resultados integrales | |
| | MUSS | MUSS | MUSS | |
| Deudores comerciales y cuentas por cobrar | 288.314 | - | - | 288.314 |
| Cuentas por cobrar entidades relacionadas | 36.329 | - | - | 36.329 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 225.851 | 107.523 | - | 333.374 |
| Caja y bancos | 49.231 | - | - | |
| Depósitos a plazo | 176.620 | - | - | |
| Fondos Mutuos | - | 107.523 | - | |
| Otros activos financieros | 147.658 | - | 3.248 | 150.906 |
| Depósitos a plazo | 126.791 | - | - | |
| Bonos corporativos | - | - | - | |
| Inversiones en Acciones | - | - | 1.467 | |
| Instrumentos financieros derivados (1) | - | - | 1.781 | |
| Otros activos financieros | 20.867 | - | - | |
| Total activos financieros | 698.152 | 107.523 | 3.248 | 808.923 |
| | | | | |
| | Al 31.12.2019 | | | Total MUSS |
| | Costo | Valor razonable con cambio en | Valor razonable con cambio en | |
| | Amortizado | resultado | Otros resultados integrales | |
| | MUSS | MUSS | MUSS | |
| Deudores comerciales y cuentas por cobrar | 297.386 | - | - | 297.386 |
| Cuentas por cobrar entidades relacionadas | 10.985 | - | - | 10.985 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 209.762 | 51.456 | - | 261.218 |
| Caja y bancos | 56.276 | - | - | |
| Depósitos a plazo | 153.486 | - | - | |
| Fondos Mutuos | - | 51.456 | - | |
| Otros activos financieros | 78.185 | - | 4.498 | 82.683 |
| Depósitos a plazo | 48.313 | - | - | |
| Bonos corporativos | - | - | - | |
| Inversiones en Acciones | - | - | 1.467 | |
| Instrumentos financieros derivados (1) | - | - | 3.031 | |
| Otros activos financieros | 29.872 | - | - | |
| Total activos financieros | 596.318 | 51.456 | 4.498 | 652.272 |

(1) Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019 respectivamente, los activos por instrumentos derivados se presentan netos de pasivos por el mismo concepto.

22.2 Instrumentos financieros por categoría, Pasivos Financieros

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

| Al 31.03.2020 | Costo Amortizado MUS\$ | Derivados de Cobertura MUS\$ (1) | Total MUS\$ |
|--|---------------------------------------|---|------------------------|
| Préstamos que devenga intereses | 828.921 | - | 828.921 |
| Acreedores comerciales y cuentas por pagar | 437.349 | - | 437.349 |
| Cuentas por pagar entidades relacionadas | 114.005 | - | 114.005 |
| Pasivos de Cobertura | - | 56.018 | 56.018 |
| Otros pasivos financieros | 283.084 | - | 283.084 |
| Total pasivos financieros | 1.663.359 | 56.018 | 1.719.377 |

| Al 31.12.2019 | Costo Amortizado MUS\$ | Derivados de Cobertura MUS\$ (1) | Total MUS\$ |
|--|---------------------------------------|---|------------------------|
| Préstamos que devenga intereses | 628.825 | - | 628.825 |
| Acreedores comerciales y cuentas por pagar | 445.548 | - | 445.548 |
| Cuentas por pagar entidades relacionadas | 103.995 | - | 103.995 |
| Pasivos de Cobertura | - | 16.198 | 16.198 |
| Otros pasivos financieros | 316.820 | - | 316.820 |
| Total pasivos financieros | 1.495.188 | 16.198 | 1.511.386 |

(1) Al 31 de marzo 2020 y 31 de diciembre 2018 respectivamente, los pasivos por instrumentos derivados se presentan netos de activos por el mismo concepto.

22.3 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 |
|---|--|--|--------------------------|---|--|---|
| | 31-03-2020 | 31-12-2019 | | | | |
| 1) Contratos forward de moneda extranjera (ver nota 10) | Activos MUS\$8.493-Pasivos MUS\$46.487 | Activos MUS\$ 3.031-Pasivos MUS\$13.554 | Categoría 2 | Flujo de caja descontado. Los flujos de caja futuros son estimados basados en los tipos de cambio futuros (desde tipos de cambio observables al cierre del periodo de reporte) y contratos forward de tipo de cambio, descontados a una tasa que refleje el riesgo de crédito de diversas contrapartes. | No aplica | No aplica |
| 2) Swaps de tasa de interés (ver nota 10) | Activos MUS\$0-Pasivos (designados para cobertura) - MUS\$ 9.531 | Activos MUS\$0-Pasivos (designados para cobertura) - MUS\$ 4.325 | 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 |

22.4 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:

| AI 31.03.2020 | Activos financieros | | |
|----------------------------------|---------------------|----------------|----------------|
| | Total | Tasa fija | Sin interés |
| | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Dólar | 572.918 | 160.367 | 412.551 |
| UF | 1.692 | 1.692 | - |
| Soles peruanos | 26.932 | - | 26.932 |
| Pesos Argentinos | 4.921 | - | 4.921 |
| Pesos chilenos | 202.370 | 55.930 | 146.440 |
| Otras Monedas | 90 | - | 90 |
| Total activos financieros | 808.923 | 217.989 | 590.934 |

| Al 31.12.2019 | Activos financieros | | |
|----------------------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|
| | Total MUS\$ | Tasa fija MUS\$ | Sin interés MUS\$ |
| Dólar | 424.817 | 90.302 | 334.515 |
| UF | 1.929 | 1.929 | - |
| Soles peruanos | 27.949 | 3.015 | 24.934 |
| Pesos Argentinos | 5.167 | - | 5.167 |
| Pesos chilenos | 192.292 | 48.353 | 143.939 |
| Otras Monedas | 118 | - | 118 |
| Total activos financieros | 652.272 | 143.599 | 508.673 |

22.5 Riesgo de tasa de interés y moneda, Pasivos

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

| Al 31.03.2020 | Pasivos Financieros | | | Tasa pasivos financieros | | |
|----------------------------------|---------------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| | Total MUS\$ | Tasa variable MUS\$ | Tasa fija MUS\$ | Sin interés MUS\$ | Tasa promedio % | Período promedio años |
| Dólar | 1.199.919 | 170.165 | 994.339 | 35.415 | 3,54% | 6 |
| UF | 30.026 | - | 36 | 29.990 | 6,60% | 1 |
| Soles peruanos | 23.736 | - | - | 23.736 | 0,00% | - |
| Pesos Argentinos | 4.707 | - | 2.973 | 1.734 | 53,55% | 1 |
| Pesos chilenos | 460.479 | - | - | 460.479 | 0,00% | - |
| Otras Monedas | 510 | - | 510 | - | 9,91% | 2 |
| Total pasivos financieros | 1.719.377 | 170.165 | 997.858 | 551.354 | | |

| Al 31.12.2019 | Pasivos Financieros | | | Tasa pasivos financieros | | |
|----------------------------------|---------------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| | Total MUS\$ | Tasa variable MUS\$ | Tasa fija MUS\$ | Sin interés MUS\$ | Tasa promedio % | Período promedio años |
| Dólar | 1.298.655 | 182.338 | 777.047 | 339.270 | 2,87% | 6 |
| UF | 27.947 | - | 55 | 27.892 | 3,11% | 1 |
| Soles peruanos | 20.755 | - | - | 20.755 | 0,00% | - |
| Pesos Argentinos | 3.980 | - | 1.839 | 2.141 | 71,20% | 1 |
| Pesos chilenos | 159.878 | - | - | 159.878 | 0,00% | - |
| Otras Monedas | 171 | - | 564 | (393) | 9,91% | 3 |
| Total Pasivos Financieros | 1.511.386 | 182.338 | 779.505 | 549.543 | | |

23. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

El detalle de los acreedores comerciales, acreedores varios y otras cuentas por pagar al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

| | Corriente | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Acreedores comerciales | 203.944 | 218.461 |
| Acreedores varios | 7.638 | 7.557 |
| Anticipo por venta de minerales | 9.418 | 9.248 |
| Dividendos por pagar | 2.331 | 999 |
| Retenciones | 2.497 | 2.827 |
| Documentos por pagar | 211.215 | 205.908 |
| Anticipo de clientes | 306 | 548 |
| Totales | 437.349 | 445.548 |

- Los acreedores comerciales incluyen principalmente las cuentas por pagar operacionales y las obligaciones asociadas a los proyectos de inversión que está desarrollando el Grupo, el período medio para su pago es de 30 días, por lo que el valor justo no difiere de forma significativa de su valor libros. Estas cuentas por pagar no tienen intereses asociados y no existe relación de propiedad con los acreedores.
- Los documentos por pagar corresponden a importaciones de materias primas y otros productos que se realizan a través de órdenes de pago, cartas de crédito bancarias y financiamiento directo a través del proveedor. En este último caso, existen operaciones hasta 30 días no afectas a tasa de interés y operaciones a más de 30 días, las cuales se encuentran afectas a una tasa de interés de mercado en función de las condiciones pactadas con los respectivos proveedores. Los plazos de pago promedio de estas operaciones fluctúan entre los 90 y 180 días.

A continuación, se presentan los acreedores comerciales al día según su plazo:

Periodo Actual

| | 31.03.2020 | | | |
|--|-------------------------|----------------------------|------------------------|------------------------|
| | Bienes MUS\$ | Servicios MUS\$ | Otros MUS\$ | Total MUS\$ |
| Hasta 30 días | 37.899 | 31.279 | 114.384 | 183.562 |
| Entre 31 y 60 días | 4.298 | 12.950 | 114 | 17.362 |
| Entre 61 y 90 días | 1.174 | 617 | 11 | 1.802 |
| Entre 91 y 120 días | 316 | 329 | 3 | 648 |
| Entre 121 y 365 días | 247 | 31 | 4 | 282 |
| Más de 365 días | 120 | 147 | 21 | 288 |
| Total | 44.054 | 45.353 | 114.537 | 203.944 |
| Periodo promedio de pago cuentas al día (días) | 30 | 30 | 30 | 30 |

Periodo Anterior

| | 31.12.2019 | | | |
|--|-------------------------|----------------------------|------------------------|------------------------|
| | Bienes MUS\$ | Servicios MUS\$ | Otros MUS\$ | Total MUS\$ |
| Hasta 30 días | 35.562 | 55.556 | 120.048 | 211.166 |
| Entre 31 y 60 días | 2.540 | 2.008 | 360 | 4.908 |
| Entre 61 y 90 días | 1.481 | 325 | 190 | 1.996 |
| Entre 91 y 120 días | 85 | 137 | 19 | 241 |
| Entre 121 y 365 días | 57 | 51 | 1 | 109 |
| Más de 365 días | 32 | 6 | 3 | 41 |
| Total | 39.757 | 58.083 | 120.621 | 218.461 |
| Periodo promedio de pago cuentas al día (días) | 30 | 30 | 30 | 30 |

Al 31 de marzo de 2020 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\$ | 31.03.2020 % |
|---|--------------|------------------|----------------|-----------------|
| Guacolda Energía S.A. | 76.418.918-3 | CMP S.A.-CSH S.A | 12.105 | 5,94% |
| Consorcio Montec-Bueno S.A. | 77.044.792-5 | CMP S.A | 4.911 | 2,41% |
| Hidroeléctrica Río Lircay S.A. | 76.025.973-K | CSH | 4.638 | 2,27% |
| Transportes Tamarugal Ltda | 79.610.470-8 | CMP | 5.327 | 2,61% |
| Komatsu Chile S.A. | 96.843.130-7 | CMP | 4.706 | 2,31% |
| Copec S.A. | 99.520.000-7 | CMP S.A.-CSH S.A | 3.332 | 1,63% |
| Empresa de Transporte Ferroviario S.A. | 96.545.600-7 | CMP S.A | 2.130 | 1,04% |
| Bailac San Ltda | 77.247.050-9 | CMP S.A | 1.666 | 0,82% |
| Maquinarias Transp. y Servicios San Ignacio Ltda. | 77.419.640-4 | CSH | 1.623 | 0,80% |
| Acreedores restantes menores al 1% | | Grupo CAP | 163.506 | 80,17% |
| | | | 203.944 | 100,00% |

Periodo Anterior

| Acreedor | Rut Acreedor | Deudor | Monto MUS\$ | 31.12.2019 % |
|--|--------------|------------------|----------------|-----------------|
| Guacolda Energía S.A. | 76.418.918-3 | CMP S.A.-CSH S.A | 13.114 | 6,00% |
| Empresa de Transporte Ferroviario S.A. | 96.545.600-7 | CMP S.A | 6.805 | 3,11% |
| Otros | 0-E | CINTAC | 6.630 | 3,03% |
| Consorcio Montec-Bueno S.A. | 77.044.792-5 | CMP S.A.-CLEAN | 5.327 | 2,44% |
| Hidroeléctrica Río Lircay S.A. | 76.025.973-K | CSH | 4.706 | 2,15% |
| Komatsu Chile S.A. | 96.843.130-7 | CMP S.A | 3.754 | 1,72% |
| Empresa Constructora Belfi S.A. | 92.562.000-9 | CMP S.A | 2.545 | 1,16% |
| Transportes Tamarugal Ltda | 79.610.470-8 | CMP S.A | 2.409 | 1,10% |
| Copec S.A. | 99.520.000-7 | CMP S.A | 2.273 | 1,04% |
| Acreedores restantes menores al 1% | | Grupo CAP | 171.181 | 78,26% |
| | | | 218.744 | 100,00% |

- Los anticipos por venta de minerales corresponden a anticipos de clientes, sus principales acreedores se detallan en nota N°25.
- 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:

31.03.2020

| Acreedor | País | Monto MUS\$ | 31.03.2020 % |
|--------------------------------------|-------------|------------------------|-------------------------|
| Samsung C and T America, Inc | Korea | 81.384 | 38,53% |
| Duferco S.A. | Suiza | 31.454 | 14,89% |
| Teck Coal Limited | Canadá | 28.755 | 13,61% |
| Steel Resources , LLC | USA | 20.336 | 9,63% |
| Gerdau Acominas S.A. | Brasil | 9.571 | 4,53% |
| Glencore Technology PTY LTD | Australia | 6.343 | 3,00% |
| Vetorial Mineracao S.A. | Brasil | 4.640 | 2,20% |
| Ronly Limited | Inglaterra | 2.250 | 1,07% |
| Cargill International | Singapore | 1.338 | 0,63% |
| SGS International | Tailandia | 647 | 0,31% |
| Acreeedores restantes menores al 10% | | 24.497 | 11,60% |
| Totales | | 211.215 | 100,00% |

31.12.2019

| Acreedor | País | Monto MUS\$ | 31.12.2019 % |
|--------------------------------------|---------------|------------------------|-------------------------|
| Samsung C and T America, Inc | Korea | 63.660 | 30,92% |
| Teck Coal Limited | Canadá | 43.588 | 21,17% |
| Duferco S.A. | Suiza | 24.715 | 12,00% |
| Steel Resources , LLC | USA | 20.190 | 9,81% |
| Samsung C and Corporation | Korea del Sur | 12.011 | 5,83% |
| Gerdau Acominas S.A. | Brasil | 9.468 | 4,60% |
| Vetorial Mineracao S.A. | Brasil | 7.258 | 3,52% |
| Glencore Technology PTY LTD | Australia | 6.265 | 3,04% |
| Cargill International | Singapore | 1.327 | 0,64% |
| SGS International | Tailandia | 647 | 0,31% |
| Acreeedores restantes menores al 10% | | 16.779 | 8,15% |
| Totales | | 205.908 | 100,00% |

24. Otras provisiones a corto y largo plazo

24.1 El detalle de las otras provisiones a corto y largo plazo es el siguiente:

| Concepto | Corriente | | No corriente | |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | 31.03.2020 MUS\$ | 31.12.2019 MUS\$ | 31.03.2020 MUS\$ | 31.12.2019 MUS\$ |
| Provisión para juicios | 279 | 309 | - | - |
| Provisión por restauración y desarme de activos fijos | - | - | 72.387 | 70.511 |
| Provisión participacion de utilidades | 300 | 1.200 | - | - |
| Descuento por Cantidad | 3.739 | 3.788 | - | - |
| Provision de costos operacionales | 89.604 | 72.326 | - | - |
| Otras provisiones | 4.556 | 3.324 | - | - |
| Total otras provisiones | 98.478 | 80.947 | 72.387 | 70.511 |

24.2 El movimiento de las provisiones es el siguiente

Al 31 de marzo de 2020

| | Provisión | Participación | Descuentos | Provisiones | Otras |
|---|--------------|---------------|--------------|----------------------|--------------|
| | para juicios | utilidades | por cantidad | costos operacionales | provisiones |
| | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Corriente | | | | | |
| Saldo inicial al 01.01.2020 | 309 | 1.200 | 3.788 | 72.326 | 3.324 |
| Provisiones adicionales | 7 | - | 2.325 | 20.433 | 7.003 |
| Provisión utilizada | (3) | - | (2.088) | (3.155) | (5.765) |
| Reverso provisión | - | (900) | - | - | - |
| Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera | (34) | - | (286) | - | (5) |
| Otro incremento (decremento) | - | - | - | - | (1) |
| Saldo final al 31.03.2020 | 279 | 300 | 3.739 | 89.604 | 4.556 |

Provisión por restauración y desarme de activos fijos

No Corriente

| | MUS\$ |
|----------------------------------|---------------|
| Saldo inicial al 01.01.2020 | 70.511 |
| Provisiones adicionales | 910 |
| Otro incremento (decremento) | 966 |
| Saldo final al 31.03.2020 | 72.387 |

Al 31 de diciembre de 2019

| | Provisión | Provisión | Participación | Descuentos | Provisiones | Otras |
|---|--------------|--------------------------|---------------|--------------|----------------------|--------------|
| | para juicios | Participación Directorio | utilidades | por cantidad | costos operacionales | provisiones |
| | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Corriente | | | | | | |
| Saldo inicial al 01.01.2019 | 255 | 572 | 1.250 | 2.468 | 31.558 | 10.570 |
| Provisiones adicionales | 180 | - | 1.200 | 8.649 | 54.790 | 12.725 |
| Provisión utilizada | (48) | (572) | (1.250) | (7.168) | (14.048) | (19.738) |
| Traspaso a largo plazo | - | - | - | - | - | - |
| Reverso provisión | (27) | - | - | 17 | - | - |
| Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera | (51) | - | - | (178) | 26 | (14) |
| Otro incremento (decremento) | - | - | - | - | - | (219) |
| Saldo final al 31.12.2019 | 309 | - | 1.200 | 3.788 | 72.326 | 3.324 |

Provisión por restauración y desarme de activos fijos

No Corriente

| | MUS\$ |
|----------------------------------|---------------|
| Saldo inicial al 01.01.2019 | 68.228 |
| Otro incremento (decremento) | 2.283 |
| Saldo final al 31.12.2019 | 70.511 |

24.3 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\$ 72.387 y MUS\$ 70.511 al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 respectivamente, corresponden a la valoración 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 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 y más | Total |
|---|--------|--------|-------|-------|------------|---------|
| | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Provisión para juicios | 279 | - | - | - | - | 279 |
| Provisión por restauración y desarme de activos fijos | - | 18.050 | - | - | 54.337 | 72.387 |
| Provisión participacion de utilidades | 300 | - | - | - | - | 300 |
| Descuento por Cantidad | 3.739 | - | - | - | - | 3.739 |
| Provisiones operacionales | 89.604 | - | - | - | - | 89.604 |
| Otras provisiones | 4.624 | - | - | - | - | 4.624 |
| Totales | 98.478 | 18.050 | - | - | 54.337 | 170.865 |

25. Otros pasivos no financieros

El detalle de los otros pasivos no financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019, es el siguiente:

| | Corriente | | No corriente | |
|--|------------|------------|--------------|------------|
| | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
| | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Ingresos por venta anticipada | 819 | 1.701 | - | - |
| Anticipo proyectos | 1.798 | 178 | - | - |
| Anticipo de clientes por Contratos (*) | 5.892 | 9.320 | - | - |
| Anticipo venta mineral Prosperity Steel (**) | - | - | 13.976 | 13.976 |
| Obligacion contrato Schover-Signovial | 161 | 1.355 | 1.125 | 1.125 |
| Obligacion contrato Agrow Spa | 566 | 656 | - | 656 |
| Otros | 226 | 1.024 | 62 | 72 |
| Totales | 9.462 | 14.234 | 15.163 | 15.829 |

(*) Corresponden a anticipos recibidos de clientes por el mandato de ejecución de contratos, en las filiales del Grupo Calaminon y Tupemesa en Perú.

(**) Estos montos corresponden a anticipos por venta de minerales, el pasivo corriente contabilizado se presenta en el rubro cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 23).

26. Beneficios y gastos de empleados corrientes y no corrientes

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

El detalle de los principales conceptos incluidos en las provisiones por beneficios al personal al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019, es el siguiente:

| | Corriente | | No corriente | |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 31.03.2020 MUS\$ | 31.12.2019 MUS\$ | 31.03.2020 MUS\$ | 31.12.2019 MUS\$ |
| Provisión de vacaciones | 7.054 | 8.388 | 6.279 | 7.361 |
| Indemnización por años de servicio | 3.689 | 4.328 | 44.965 | 50.579 |
| Provisión bono de antigüedad | 750 | 805 | 4.101 | 5.044 |
| Otras provisiones de personal | 5.963 | 3.778 | - | - |
| Provisión gratificación | 415 | - | - | - |
| Totales | 17.871 | 17.299 | 55.345 | 62.984 |

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 marzo de 2020

| | Indemnización | | Otras | | Provisión Gratificación MUS\$ |
|---|-------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| | Provisión de vacaciones MUS\$ | por años de servicio MUS\$ | Bono de antigüedad MUS\$ | provisiones de personal MUS\$ | |
| Corriente | | | | | |
| Saldo inicial al 01.01.2020 | 8.388 | 4.328 | 805 | 3.778 | - |
| Provisiones adicionales | 1.732 | 739 | 36 | 2.834 | 560 |
| Provisión utilizada | (3.236) | (1.498) | (319) | (92) | (145) |
| Traspaso desde el largo plazo | 744 | 548 | (133) | - | - |
| Reverso provisión | (6) | - | - | - | - |
| Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera | (568) | (428) | 361 | (557) | - |
| Saldo final al 31.03.2020 | 7.054 | 3.689 | 750 | 5.963 | 415 |
| No Corriente | | | | | |
| Saldo inicial al 01.03.2020 | 7.361 | 50.579 | 5.044 | - | - |
| Provisiones adicionales | 17 | 2.230 | 11 | - | - |
| Provisión utilizada | - | (1.689) | 8 | - | - |
| Traspaso a corto plazo | (744) | (548) | 133 | - | - |
| Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera | (355) | (5.607) | (1.095) | - | - |
| Saldo final al 31.03.2020 | 6.279 | 44.965 | 4.101 | - | - |

Al 31 de diciembre de 2019

| | Indemnización | | | Otras | |
|---|----------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | Provisión de vacaciones MUS\$ | por años de servicio MUS\$ | Bono de antigüedad MUS\$ | provisiones de personal MUS\$ | Provisión Gratificación MUS\$ |
| Corriente | | | | | |
| Saldo inicial al 01.01.2019 | 7.593 | 1.656 | 930 | 6.413 | - |
| Provisiones adicionales | 8.118 | 4.394 | 204 | 11.058 | - |
| Provisión utilizada | (4.085) | (4.396) | (1.588) | (10.755) | - |
| Traspaso desde el largo plazo | (2.480) | 2.785 | 1.283 | - | - |
| Reverso provisión | (156) | - | - | - | - |
| Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera | (602) | (113) | (24) | (2.538) | - |
| Otro incremento (decremento) | - | 2 | - | (400) | - |
| Saldo final al 31.12.2019 | 8.388 | 4.328 | 805 | 3.778 | - |
| No Corriente | | | | | |
| Saldo inicial al 01.01.2019 | 5.154 | 54.085 | 5.188 | - | - |
| Provisiones adicionales | 66 | 3.542 | (12) | - | - |
| Provisión utilizada | - | (185) | 107 | - | - |
| Traspaso a corto plazo | 2.477 | (2.785) | (1.283) | - | - |
| Reverso provisión | - | (1.851) | - | - | - |
| Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera | (336) | (1.951) | 1.043 | - | - |
| Otro incremento (decremento) | - | (275) | - | - | - |
| Saldo final al 31.12.2019 | 7.361 | 50.579 | 5.044 | - | - |

A continuación, se presenta la conciliación de los saldos de las provisiones por beneficios post empleo:

Periodo 2019

| Movimientos | Consolidado | |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | 01-01-2019 | |
| | 31-12-2019 | |
| | Indem. Años serv. MUS\$ | Premio antigüedad MUS\$ |
| Saldo inicial | 55.742 | 6.119 |
| Costo del servicio | 5.576 | 477 |
| Gasto financiero | 2.981 | 350 |
| Contribuciones Pagadas | (4.587) | (1.479) |
| Variación actuarial | 25.552 | (222) |
| Otros Costos de Operación | (29.973) | 72 |
| <i>Subtotal</i> | 55.291 | 5.317 |
| (Ganancias) Pérdidas diferencia de cambio | (384) | 532 |
| Saldo Final | 54.907 | 5.849 |

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 2019, 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 diciembre 2019

| Tasa de descuento | 5% | | | 7% | | |
|--|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| | IAS | Pant | Total | IAS | Pant | Total |
| Obligación a la apertura del año | 55.742 | 6.119 | 61.862 | 55.742 | 5.977 | 61.720 |
| Costo total del periodo a resultado | 8.139 | 867 | 9.006 | 5.947 | 793 | 6.740 |
| Beneficios pagados | (4.541) | (1.498) | (6.039) | (4.541) | (1.479) | (6.020) |
| Variación Actuarial total a resultados intefrales | 1.241 | 814 | 2.055 | (2.253) | 417 | (1.836) |
| Costo financiero a resultados por cambio de UF a USD | (1.290) | 132 | (1.158) | (1.290) | 132 | (1.158) |
| Obligación al cierre del año | 59.291 | 6.435 | 65.726 | 53.605 | 5.840 | 59.445 |

Clases de gastos por empleados

Los gastos de personal al 31 de marzo de 2020 y 2019, se presentan en el siguiente detalle:

| | Acumulado | |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 01.01.2020 31.03.2020 MUS\$ | 01.01.2019 31.03.2019 MUS\$ |
| Sueldos y salarios | 27.847 | 30.371 |
| Beneficios a corto plazo a los empleados | 8.198 | 5.805 |
| Indemnización por años de servicio | 3.835 | 2.934 |
| Premio antigüedad | 18 | (16) |
| Otros gastos del personal | 9.490 | 10.106 |
| Totales | 49.388 | 49.200 |

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

| Bases actuariales utilizadas | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
|---|------------------|------------------|
| Tasa de descuento | 6,00% | 6,00% |
| Tasa esperada de incremento salarial | 1,30% | 1,30% |
| Indice de rotación | 2,63% | 2,63% |
| Indice de rotación - retiro por necesidades de la empresa | 2,06% | 2,06% |
| Edad de Retiro | | |
| Hombres | 65 años | 65 años |
| Mujeres | 60 años | 60 años |
| Tabla de mortalidad | CB H 2014 Y RV M | CB H 2014 Y RV M |

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

27. Información a revelar sobre patrimonio neto

27.1 Capital suscrito y pagado y número de acciones:

Al 31 de marzo de 2020, 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 |

27.2 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 16 de abril de 2019, 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 2019 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.

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no se han constituido reservas para dividendos propuestos debido a que la Sociedad registra pérdidas en dichos periodos.

Los dividendos pagados durante el periodo reportado son los siguientes:

| Tipo Dividendo | Número | Monto MUS\$ | fecha de Pago |
|----------------|--------|----------------|---------------|
| Definitivo | 131 | 38.730 | 26-04-2019 |

27.3 Otras reservas

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

| | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de patrimonio | 10.813 | 10.813 |
| Reservas de cobertura | (6.507) | 2.565 |
| Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos | (628) | (628) |
| Reserva de conversión | (14.836) | (232) |
| Otras | 177 | 178 |
| Total | (10.981) | 12.696 |

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 acciones de la Sociedad Hot Chili Ltd.

Las reservas de conversión corresponden a los efectos por variación de moneda en la conversión de los estados financieros de sociedades con moneda funcional soles peruanos y pesos chilenos. Con fecha 01 de enero de 2020, la sociedad chilena Cintac SAIC realizó cambio de su moneda funcional desde dólares americanos a pesos chilenos. El efecto pérdida de conversión de Cintac S.A.I.C. por el periodo terminado al 31 de marzo de 2020 asciende a MUS\$22.469.

27.4 Utilidad líquida distribuible

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

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

El detalle de la utilidad líquida distribuible es el siguiente:

| | 31.03.2020 | 31.03.2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Resultado del periodo | (627) | (23.196) |
| Ajuste según política : | | |
| Realización de utilidad proveniente de la combinación de negocios CMP con Cia. Minera Huasco S.A. realizada durante el periodo | 401 | - |
| Utilidad (Pérdida) líquida distribuible | (226) | (23.196) |

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:

| | 31.12.2019 | 31.03.2020 | |
|--|------------------------------------|---|---|
| | 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 (*) | (132.679) | (773) | (133.452) |
| Impuestos diferidos | (6.654) | 238 | (6.416) |
| Utilidad no distributable filial CMP | 280.383 | (535) | 279.848 |
| Participación utilidad no distributable de CAP S.A. (74,999%) | 210.282 | (401) | 209.881 |

(*) 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.

27.5 Ajustes primera aplicación NIIF

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

El siguiente cuadro muestra el detalle de la porción de los principales ajustes de primera adopción a NIIF que se han considerado no realizados y la evaluación de su realización al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

| | 31.12.2019 | | | 31.03.2020 | |
|--|---|---|--------------------------------|---|--------------------------------|
| | 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 | 305.572 | (672) | 304.900 | - | 304.900 |
| Propiedades plantas y equipos a costo revaluado | 19.949 | (6.864) | 13.085 | (36) | 13.049 |
| Mayor valor de Inversión | 16.445 | - | 16.445 | - | 16.445 |
| Remediación de activos fijos por cambio de moneda funcional y otros ajustes NIIF | 11.669 | (7.818) | 3.851 | - | 3.851 |
| Impuesto diferidos | (60.118) | 2.496 | (57.622) | 6 | (57.616) |
| Totales | 293.517 | (12.858) | 280.659 | (30) | 280.629 |

27.6 Gestión de capital

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

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

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

28. Participación no controladora

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

| Sociedad | Participación no controladora | | Interés no controlador sobre patrimonio | | Participación en resultados Acumulado | |
|----------------------------------|-------------------------------|------------|---|------------------|---------------------------------------|------------|
| | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 01.01.2020 | 01.01.2019 |
| | % | % | MUS\$ | MUS\$ | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
| | | | | | MUS\$ | MUS\$ |
| Manganeso Atacama S.A. | 0,48000 | 0,48000 | 26 | 26 | - | - |
| Cia. Siderúrgica Huachipato S.A. | 0,0001 | 0,0001 | 1 | 1 | - | - |
| Cia. Minera del Pacífico S.A. | 25,0001 | 25,0001 | 1.125.452 | 1.124.903 | 2.595 | (2.999) |
| Cintac S.A. | 38,0360 | 38,0360 | 70.536 | 79.384 | 820 | 1.461 |
| Grupo Intasa S.A. | 11,6496 | 11,6496 | 285 | 381 | (96) | (95) |
| Puerto Las Losas S.A. | 49,0000 | 49,0000 | 24.770 | 24.588 | 182 | 48 |
| Cleanairtech Sudamérica S.A. | 49,0000 | 49,0000 | 93.854 | 93.818 | 2.659 | 1.934 |
| Totales | | | 1.314.924 | 1.323.101 | 6.162 | 349 |

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

29.1 Ingresos ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019, es el siguiente:

| | Acumulado | |
|---|----------------|----------------|
| | 01.01.2020 | 01.01.2019 |
| | 31.03.2020 | 31.03.2019 |
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Ingresos por venta de Mineral | 244.915 | 168.717 |
| Ingresos por venta de mineral | 173.921 | 131.866 |
| Ingresos por venta de pellets | 66.048 | 29.555 |
| Otros | 4.946 | 7.296 |
| Ingresos por venta de Acero | 119.793 | 134.145 |
| Ingresos por venta acero | 115.170 | 122.276 |
| Otros productos | 4.623 | 11.869 |
| Ingresos por venta de Procesamiento de Acero | 88.614 | 109.638 |
| Ingresos por venta acero procesado | 83.248 | 108.844 |
| Ingresos por venta de servicios | 898 | 385 |
| Otros ingresos por ventas | 3.874 | 409 |
| Otras ventas de procesamiento de Acero | 594 | - |
| Infraestructura | 21.646 | 20.404 |
| Venta Agua desalinizada | 17.871 | 16.458 |
| Transmisión Eléctrica | 2.183 | 2.178 |
| Operaciones Portuarias | 1.592 | 1.768 |
| Otros | 300 | 303 |
| Inmobiliarias | 300 | 303 |
| (Eliminación transacciones Intercompañías) | (32.806) | (78.232) |
| Totales | 442.462 | 354.975 |

29.2 Otros Ingresos

El detalle de los otros ingresos por los periodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019, es el siguiente:

| | Acumulado | |
|--------------------|--------------|--------------|
| | 01.01.2020 | 01.01.2019 |
| | 31.03.2020 | 31.03.2019 |
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Venta de servicios | 790 | 365 |
| Otros ingresos | 2.180 | 2.617 |
| Totales | 2.970 | 2.982 |

29.3 Otros Gastos por función

El detalle de los otros gastos por función por los periodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019, es el siguiente:

| | Acumulado | |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 01.01.2020 | 01.01.2019 |
| | 31.03.2020 | 31.03.2019 |
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Sondaje y exploraciones | 131 | 207 |
| Gastos no operacionales gerencias | 1.724 | 2.588 |
| Demurrages | 12.536 | - |
| Programa cumplimiento ambiental | 306 | - |
| Otros gastos | 1.987 | 4.829 |
| Totales | 16.684 | 7.624 |

(*) Tal como se menciona en nota 2, con fecha 28 de enero de 2020, en Sesión Ordinaria N°465 del Directorio de CSH, se aprobó el castigo de algunos activos en desuso, obsoletos o con un significativo nivel de deterioro, el monto total del castigo ascendió a MUS\$24.607 neto de impuestos diferidos, cuyos efectos fueron registrados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

29.4 Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración por los periodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019, es el siguiente:

| | Acumulado | |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| | 01.01.2020 | 01.01.2019 |
| | 31.03.2020 | 31.03.2019 |
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Gastos en personal | 7.649 | 7.101 |
| Servicios | 10.062 | 8.885 |
| Gastos Generales | 4.884 | 5.266 |
| Depreciaciones | 451 | 350 |
| Amortizaciones | 190 | 55 |
| Totales | 23.236 | 21.657 |

29.5 Otras Ganancias (Pérdidas)

El detalle de las otras ganancias (pérdidas) por los periodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019, es el siguiente:

| | Acumulado | |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 01.01.2020 | 01.01.2019 |
| | 31.03.2020 | 31.03.2019 |
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Provision Participación | (72) | - |
| Otras Ganancias (Pérdidas) (*) | (27) | 2.055 |
| Totales | (99) | 2.055 |

(*) Corresponden principalmente a Provisiones de la sociedad matriz CAP S.A.

29.6 Calendario de reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

A continuación, se presenta la clasificación de ingresos ordinarios al 31 de marzo de 2020 y 2019, según la clasificación establecida por la NIIF 15:

Al 31 de marzo de 2020

| Reconocimiento | Minería MUS\$ | Acero MUS\$ | Procesamiento de acero MUS\$ | Infraestructura MUS\$ | Otros MUS\$ | Eliminaciones MUS\$ | Total MUS\$ |
|--------------------------|------------------|----------------|---------------------------------|--------------------------|----------------|------------------------|----------------|
| En un punto en el tiempo | 244.915 | 119.793 | 88.614 | | | (21.438) | 431.884 |
| A través del tiempo | | | | 21.646 | 300 | (11.368) | 10.578 |
| Totales | 244.915 | 119.793 | 88.614 | 21.646 | 300 | (32.806) | 442.462 |

Al 31 de marzo de 2019

| Reconocimiento | Minería MUS\$ | Acero MUS\$ | Procesamiento de acero MUS\$ | Infraestructura MUS\$ | Otros MUS\$ | Eliminaciones MUS\$ | Total MUS\$ |
|--------------------------|------------------|----------------|---------------------------------|--------------------------|----------------|------------------------|----------------|
| En un punto en el tiempo | 168.717 | 134.145 | 109.638 | | | (30.010) | 382.490 |
| A través del tiempo | | | | 20.404 | 303 | (48.222) | (27.515) |
| Totales | 168.717 | 134.145 | 109.638 | 20.404 | 303 | (78.232) | 354.975 |

30. Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros por los períodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019, es el siguiente:

| | Acumulado | |
|-------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 01.01.2020 31.03.2020 MUS\$ | 01.01.2019 31.03.2019 MUS\$ |
| Inversiones financieras | 1.413 | 2.504 |
| Contratos de cobertura | 177 | 934 |
| Otros | 2 | - |
| Totales | 1.592 | 3.438 |

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

| | Acumulado | |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 01.01.2020 31.03.2020 MUS\$ | 01.01.2019 31.03.2019 MUS\$ |
| Inversiones en depósitos a plazo | 1.183 | 2.057 |
| Inversiones en fondos mutuos | 147 | 377 |
| Ingresos por contratos de cobertura | 177 | 933 |
| Otros | 85 | 71 |
| Totales | 1.592 | 3.438 |

31. Costos financieros

El detalle de los costos financieros por los períodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019, es el siguiente:

| | Acumulado | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 01.01.2020 | 01.01.2019 |
| | 31.03.2020 | 31.03.2019 |
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Gasto por intereses, préstamos bancarios | 8.295 | 7.612 |
| Gasto por proveedores extranjeros | 2.079 | 1.274 |
| Gasto por intereses, bonos | 3.972 | 4.557 |
| Gasto por derivados financieros netos | 1.321 | 807 |
| Amortización gastos financieros activados | 240 | 234 |
| Intereses por leasing | 95 | 122 |
| Otros gastos financieros | 3.597 | 3.920 |
| Total | 19.599 | 18.526 |

32. Depreciación y amortización

Los gastos por estos conceptos por los períodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019 son los siguientes:

| | Acumulado | |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| | 01.01.2020 | 01.01.2019 |
| | 31.03.2020 | 31.03.2019 |
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Depreciaciones | 46.456 | 34.101 |
| Amortización de Intangibles | 5.908 | 77 |
| Amortización derecho de uso | 39 | - |
| Totales | 52.403 | 34.178 |

Tal como se señala en nota 3, en la filial CMP, hasta el 31 de diciembre de 2018, los elementos de propiedades, planta y equipo, se amortizaron siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de los elementos.

A partir del 1º de enero de 2019, para algunos de los activos fijos con vida útil igual a la de cada faena productiva, se cambió la modalidad lineal por una en base a unidades productivas.

33. Segmentos operativos

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

Segmentos por negocio

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

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

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

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

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

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

CAP Holding: Corresponde al centro de gestión corporativo.

Resultados por Segmentos

| | Acumulado | | | | | | Total MUSS |
|---|--------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|----------------------|------------------------------|---------------|
| | 01.01.2020 31.03.2020 | | | | | | |
| | Minería MUSS | Acero MUSS | Procesamiento de acero MUSS | Infraestructura | Otros (1) MUSS | Eliminaciones (1) MUSS | |
| Ingresos de Explotación | 244.915 | 119.793 | 88.614 | 21.646 | 300 | (32.806) | 442.462 |
| Costo de Explotación | (209.682) | (126.023) | (75.921) | (9.732) | (61) | 32.475 | (388.944) |
| Margen Bruto | 35.233 | (6.230) | 12.693 | 11.914 | 239 | (331) | 53.518 |
| Otros ingresos | 2.909 | 50 | - | 11 | 5.656 | (5.656) | 2.970 |
| Costos de distribución | - | - | (4.743) | - | - | - | (4.743) |
| Gastos de administración | (12.209) | (5.956) | (3.463) | (791) | (6.411) | 5.594 | (23.236) |
| Otros gastos, por función | (16.644) | (91) | - | (11) | - | 62 | (16.684) |
| Otras ganancias (pérdidas) | - | - | (141) | - | 212 | (170) | (99) |
| Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales | 9.289 | (12.227) | 4.346 | 11.123 | (304) | (501) | 11.726 |
| Ingresos financieros | 90 | - | 283 | 280 | 4.286 | (3.347) | 1.592 |
| Costos financieros, neto | (5.563) | (5.731) | (2.538) | (2.577) | (6.537) | 3.347 | (19.599) |
| Participación en ganancia de asociadas contabilizadas por el método de la participación | (17) | - | (252) | - | 548 | (296) | (17) |
| Diferencias de cambio | 11.280 | 3.499 | (130) | 221 | (1.091) | - | 13.779 |
| Resultado por unidad de reajuste | - | (128) | 40 | - | - | - | (88) |
| Ganancia (pérdida) antes de impuesto | 15.079 | (14.587) | 1.749 | 9.047 | (3.098) | (797) | 7.393 |
| (Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias | (4.699) | 3.983 | (1.125) | (2.348) | 2.331 | - | (1.858) |
| Ganancia (pérdida) después de impuesto | 10.380 | (10.604) | 624 | 6.699 | (767) | (797) | 5.535 |

| | Acumulado | | | | | | Total MUS\$ |
|---|-----------------|------------------------------------|--------------------------|-----------------------|-------------------------------|----------------|-----------------|
| | 01.01.2019 | | | | | | |
| | 31.03.2019 | | | | | | |
| Minería MUS\$ | Acero MUS\$ | Procesamiento de acero MUS\$ | Infraestructura MUS\$ | Otros (1) MUS\$ | Eliminaciones (1) MUS\$ | | |
| Ingresos de Explotación | 168.717 | 134.145 | 109.638 | 20.404 | 303 | (78.232) | 354.975 |
| Costo de Explotación | (163.726) | (140.142) | (95.218) | (10.566) | (301) | 71.911 | (338.042) |
| Margen Bruto | 4.991 | (5.997) | 14.420 | 9.838 | 2 | (6.321) | 16.933 |
| Otros ingresos | 1.677 | 1.651 | - | 4 | 4.481 | (4.831) | 2.982 |
| Costos de distribución | - | - | (4.647) | - | - | - | (4.647) |
| Gastos de administración | (10.048) | (6.636) | (3.479) | (549) | (5.608) | 4.663 | (21.657) |
| Otros gastos, por función | (7.459) | (248) | - | (85) | - | 168 | (7.624) |
| Otras ganancias (pérdidas) | - | - | (101) | - | 2.156 | - | 2.055 |
| Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales | (10.839) | (11.230) | 6.193 | 9.208 | 1.031 | (6.321) | (11.958) |
| Ingresos financieros | 163 | - | 137 | 501 | 6.020 | (3.383) | 3.438 |
| Costos financieros, neto | (4.604) | (5.475) | (1.920) | (3.154) | (6.756) | 3.383 | (18.526) |
| Participación en ganancia de asociadas contabilizadas por el método de la participación | (12) | - | (176) | - | (23.446) | 23.697 | 63 |
| Diferencias de cambio | (1.514) | 831 | (624) | 36 | (17) | - | (1.288) |
| Resultado por unidad de reajuste | - | (171) | - | - | - | - | (171) |
| Ganancia (pérdida) antes de impuesto | (16.806) | (16.045) | 3.610 | 6.591 | (23.168) | 17.376 | (28.442) |
| (Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias | 4.809 | 4.241 | (1.567) | (1.708) | (180) | - | 5.595 |
| Ganancia (pérdida) después de impuesto | (11.997) | (11.804) | 2.043 | 4.883 | (23.348) | 17.376 | (22.847) |

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

Activos y Pasivos por Segmentos

| | 31.03.2020 | | | | | | Total MUS\$ |
|-----------------------|------------------|----------------|---------------------------|-----------------|------------------|--------------------|------------------|
| | Minería | Acero | Procesamiento de acero | Infraestructura | Otros (1) | Eliminaciones (1) | |
| | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | |
| Activos corrientes | 544.919 | 255.047 | 298.798 | 106.879 | 679.119 | (469.915) | 1.414.847 |
| Activos no corrientes | 3.003.084 | 558.407 | 210.081 | 396.475 | 2.364.535 | (2.306.003) | 4.226.579 |
| Total Activos | 3.548.003 | 813.454 | 508.879 | 503.354 | 3.043.654 | (2.775.918) | 5.641.426 |
| Pasivos corrientes | 870.869 | 541.165 | 250.674 | 42.721 | 21.782 | (463.205) | 1.264.006 |
| Pasivos no corrientes | 475.480 | 39.113 | 71.456 | 181.905 | 410.970 | (12.278) | 1.166.646 |
| Total Pasivos | 1.346.349 | 580.278 | 322.130 | 224.626 | 432.752 | (475.483) | 2.430.652 |

| | 31.12.2019 | | | | | | Total MUS\$ |
|-----------------------|------------------|----------------|---------------------------|-----------------|------------------|--------------------|------------------|
| | Minería | Acero | Procesamiento de acero | Infraestructura | Otros (1) | Eliminaciones (1) | |
| | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | |
| Activos corrientes | 465.639 | 250.987 | 282.717 | 108.802 | 573.903 | (440.897) | 1.241.151 |
| Activos no corrientes | 2.999.219 | 562.321 | 222.889 | 396.828 | 2.385.390 | (2.329.063) | 4.237.584 |
| Total Activos | 3.464.858 | 813.308 | 505.606 | 505.630 | 2.959.293 | (2.769.960) | 5.478.735 |
| Pasivos corrientes | 771.062 | 524.606 | 221.198 | 43.053 | 17.925 | (433.014) | 1.144.830 |
| Pasivos no corrientes | 494.335 | 44.922 | 73.614 | 185.194 | 305.663 | (13.078) | 1.090.650 |
| Total Pasivos | 1.265.397 | 569.528 | 294.812 | 228.247 | 323.588 | (446.092) | 2.235.480 |

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

Flujo de efectivo por Segmentos

| | 01.01.2020 31.03.2020 | | | | | | | Acumulado | | | | | | | 01.01.2019 31.03.2019 | | | | | | | | |
|---|--------------------------|----------------|------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|---------------|-----------------|-------------|------------------------|-----------------|--------------|-------------------|---------------|--------------------------|-------|------------------------|-----------------|-----------|-------------------|-------|-------|--|
| | Minería | Acero | Procesamiento de acero | Infraestructura | Otros (1) | Eliminaciones (1) | Total | Minería | Acero | Procesamiento de acero | Infraestructura | Otros (1) | Eliminaciones (1) | Total | Minería | Acero | Procesamiento de acero | Infraestructura | Otros (1) | Eliminaciones (1) | Total | | |
| | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación | 29.222 | 44.006 | 20.176 | 7.795 | (5.023) | (76.970) | 19.206 | (30.878) | 66.003 | (13.779) | 7.231 | (7.419) | (58.024) | (36.866) | | | | | | | | | |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | (48.599) | (3.690) | (5.155) | 13.066 | (73.628) | 2.651 | (115.355) | (26.298) | (14.689) | (3.595) | 64.561 | 28.230 | (1) | 48.208 | | | | | | | | | |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | 98.433 | (45.812) | 907 | (15.624) | 62.821 | 74.319 | 175.044 | 39.386 | (51.333) | (42) | (18.008) | (18.550) | 58.007 | 9.460 | | | | | | | | | |
| | 79.056 | (5.496) | 15.928 | 5.237 | (15.830) | - | 78.895 | (17.790) | (19) | (17.416) | 53.784 | 2.261 | (18) | 20.802 | | | | | | | | | |

(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:

31.03.2020

| Cliente | Rut | Segmento | Monto MUS\$ | % Ingresos Segmento | % Ingresos Grupo CAP |
|-----------------------------------|--------------|---------------|-------------|---------------------|----------------------|
| Prosperity Steel United Singapore | Extranjera | Minería | 66.212 | 27,20% | 14,96% |
| Mitsubishi Corporation RtM | Extranjera | Minería | 28.971 | 11,90% | 6,55% |
| Moly - Cop Chile S.A. | 92.244.000-K | Acero | 32.209 | 39,40% | 7,28% |
| Construmart S.A. | 96.511.460-2 | Acero | 9.443 | 11,20% | 2,13% |
| Inchalam S.A. | 91.868.000-4 | Acero | 10.706 | 12,70% | 2,42% |
| DSC SpA | 76.871,322-7 | Acero | 8.576 | 10,17% | 1,94% |
| Sodimac S.A. | 96.792.430-K | Procesamiento | 8.008 | 17,91% | 1,81% |
| Pronied | Extranjera | Procesamiento | 13.500 | 38,43% | 3,05% |

31.03.2019

| Cliente | Rut | Segmento | Monto MUS\$ | % Ingresos Segmento | % Ingresos Grupo CAP |
|-----------------------------------|--------------|---------------|-------------|---------------------|----------------------|
| Prosperity Steel United Singapore | Extranjera | Minería | 28.436 | 16,85% | 8,01% |
| Mitsubishi Corporation RtM | Extranjera | Minería | 25.654 | 15,21% | 7,23% |
| Moly - Cop Chile S.A. | 92.244.000-K | Acero | 13.268 | 20,91% | 3,74% |
| Inchalam S.A. | 91.868.000-4 | Acero | 8.909 | 14,03% | 2,51% |
| Sodimac S.A. | 96.792.430-k | Procesamiento | 15.157 | 15,79% | 4,27% |
| Construmart S.A. | 96,511,460-2 | Procesamiento | 8.787 | 13,84% | 2,48% |

Distribución de clientes según área geográfica

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

Al 31.03.2020

| Mercado Local | % Ingresos | MUS\$ |
|---------------|------------|---------|
| Chile | 40,75% | 197.463 |

| Mercado Extranjero | % Ingresos | MUS\$ |
|--------------------|------------|---------|
| China | 38,29% | 185.517 |
| Perú | 13,41% | 64.972 |
| Corea | 3,62% | 17.533 |
| Argelia | 3,11% | 15.048 |
| USA | 0,62% | 3.005 |
| Colombia | 0,09% | 436 |
| Argentina | 0,06% | 291 |
| Mexico | 0,05% | 252 |
| Bolivia | 0,01% | 50 |

Al 31.03.2019

| Mercado Local | % Ingresos | MUS\$ |
|---------------|------------|---------|
| Chile | 32,31% | 114.688 |

| Mercado Extranjero | % Ingresos | MUS\$ |
|--------------------|------------|---------|
| China | 34,22% | 121.489 |
| Perú | 25,52% | 90.573 |
| Mexico | 2,50% | 8.885 |
| Singapur | 1,74% | 6.180 |
| Argelia | 1,13% | 4.005 |
| Japon | 0,98% | 3.488 |
| USA | 0,69% | 2.488 |
| Sudafrica | 0,64% | 2.288 |
| Otros | 0,26% | 931 |

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

34. Garantías comprometidas con terceros

34.1 Garantías directas

a) CAP Minería

| Acreedor de la garantía | Nombre Deudor | Faena | Fecha de emisión | Fecha de vencimiento | Relación | Activos comprometidos | | Saldos pendientes | | Liberación de garantías |
|-------------------------|-----------------------------------|-----------------------|------------------|----------------------|-----------------|-----------------------|--------|----------------------|------------------|-------------------------|
| | | | | | | Tipo de garantía | Moneda | Valor contable MUS\$ | 31.03.2020 MUS\$ | 2020 y siguientes MUS\$ |
| | | | | | | | | | | |
| Sernageomin | Compañía Minera del Pacífico S.A. | Minas El Romeral | 09-10-2019 | 11-01-2021 | Autoridad Legal | Boleta de garantía | UF | 10.119 | 10.119 | 10.119 |
| Sernageomin | Compañía Minera del Pacífico S.A. | Puerto Totoralillo | 28-01-2020 | 31-01-2021 | Autoridad Legal | Boleta de garantía | UF | 2.654 | 2.654 | 2.654 |
| Sernageomin | Compañía Minera del Pacífico S.A. | Cerro Negro Norte | 27-01-2020 | 31-01-2021 | Autoridad Legal | Boleta de garantía | UF | 20.423 | 20.423 | 20.423 |
| Sernageomin | Compañía Minera del Pacífico S.A. | Los Colorados | 24-01-2020 | 31-01-2021 | Autoridad Legal | Boleta de garantía | UF | 14.192 | 14.192 | 14.192 |
| Sernageomin | Compañía Minera del Pacífico S.A. | Planta de Pellets | 11-02-2020 | 13-02-2021 | Autoridad Legal | Boleta de garantía | UF | 19.312 | 19.312 | 19.312 |
| Sernageomin | Compañía Minera del Pacífico S.A. | Planta Magnetita | 13-02-2020 | 13-02-2021 | Autoridad Legal | Boleta de garantía | UF | 13.143 | 13.143 | 13.143 |
| Sernageomin | Compañía Minera del Pacífico S.A. | Minas El Algarrobo | 21-02-2020 | 22-02-2021 | Autoridad Legal | Boleta de garantía | UF | 14.000 | 14.000 | 14.000 |
| Sernageomin | Compañía Minera del Pacífico S.A. | Cerro Negro Cristales | 17-02-2020 | 04-11-2020 | Autoridad Legal | Boleta de garantía | UF | 611 | 611 | 611 |
| Sernageomin | Compañía Minera del Pacífico S.A. | Pleito | 03-04-2019 | 19-04-2020 | Autoridad Legal | Carta de Crédito | UF | 447 | 447 | 447 |
| Total | | | | | | | | 94.901 | 94.901 | 94.901 |

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 | 31.03.2020 MUS\$ | 31.12.2019 MUS\$ | 2020 MUS\$ | 2021 y siguientes MUS\$ | |
| | | | | | | | | | |
| Servú Region Antofagasta | Cintac SAIC | Proveedor | Boleta de garantía | UF | 4 | 4 | - | 4 | |
| Fisco de Chile Serv.Nacional de Aduanas | Cintac SAIC | Proveedor | Boleta de garantía | USD | 39 | 39 | - | 39 | |
| Fisco de Chile Serv.Nacional de Aduanas | Cintac SAIC | Proveedor | Boleta de garantía | USD | 14 | 14 | - | 14 | |
| Fisco de Chile Serv.Nacional de Aduanas | Cintac SAIC | Proveedor | Boleta de garantía | USD | 1.193 | 1.193 | - | 1.193 | |
| Fisco de Chile Serv.Nacional de Aduanas | Cintac SAIC | Proveedor | Boleta de garantía | USD | 2.613 | 2.613 | - | 2.613 | |
| Fisco de Chile Serv.Nacional de Aduanas | Cintac SAIC | Proveedor | Boleta de garantía | USD | 371 | 371 | - | 371 | |
| Fisco de Chile Serv.Nacional de Aduanas | Cintac SAIC | Proveedor | Boleta de garantía | USD | 431 | 431 | - | 431 | |
| Echeverría Izquierdo | Cintac SAIC | Cliente | Boleta de garantía | UF | 163 | 163 | 163 | 163 | |
| Echeverría Izquierdo | Cintac SAIC | Cliente | Boleta de garantía | UF | 160 | 160 | 160 | 160 | |
| Interbank Perú | Corporación Sehover S.A.C. | Proveedor | Cartas Fianza | USD | 1.000 | 1.000 | - | 1.000 | |
| Security | Corporación Sehover S.A.C. | Proveedor | Cartas Fianza | USD | 4.000 | 4.000 | - | 4.000 | |
| Security | Corporación Sehover S.A.C. | Proveedor | Cartas Fianza | USD | 2.000 | 2.000 | - | 2.000 | |
| BCI | Corporación Sehover S.A.C. | Proveedor | Cartas Fianza | USD | 1.106 | 1.106 | - | 1.106 | |
| BCI | Corporación Sehover S.A.C. | Proveedor | Cartas Fianza | USD | 1.000 | 1.000 | - | 1.000 | |
| Interbank Perú | Corporación Sehover S.A.C. | Proveedor | Cartas Fianza | USD | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 1.000 | |
| Interbank Perú | Corporación Sehover S.A.C. | Proveedor | Cartas Fianza | USD | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 1.000 | |
| Interbank Perú | Corporación Sehover S.A.C. | Proveedor | Cartas Fianza | USD | 750 | 750 | - | 750 | |
| Interbank Perú | Signovial S.A.C. | Proveedor | Cartas Fianza | USD | 750 | 750 | - | 750 | |
| BBVA Banco Continental Perú | Corporación Sehover S.A.C. | Proveedor | Cartas Fianza | USD | 2.200 | 2.200 | 2.200 | 2.200 | |
| Director Regional de Vialidad Atacama | Puerto Las Losas S.A. | Proveedor | Boleta de garantía | UF | 8 | 8 | - | 8 | |
| Director Regional de Vialidad Atacama | Puerto Las Losas S.A. | Proveedor | Boleta de garantía | UF | 8 | 8 | - | 8 | |
| Director Regional de Vialidad Atacama | Puerto Las Losas S.A. | Proveedor | Boleta de garantía | UF | 4 | 4 | - | 4 | |
| Director Regional de Vialidad Atacama | Puerto Las Losas S.A. | Proveedor | Boleta de garantía | UF | 4 | 4 | - | 4 | |
| Servicio Nacional de Aduanas | Puerto Las Losas S.A. | Proveedor | Boleta de garantía | UF | 102 | 102 | - | 102 | |
| Inspección Provincial del Trabajo Huasco | Puerto Las Losas S.A. | Proveedor | Boleta de garantía | UF | 77 | 77 | - | 77 | |
| Banco Provincia Bs As | Tubos Argentinos SA | Banco | Hipoteca | \$ Arg | 141 | 141 | 181 | 141 | |
| Banco Provincia Bs As | Tubos Argentinos SA | Banco | Hipoteca | \$ Arg | 12 | 12 | 25 | 12 | |
| Candelaria | Cleanairtech S.A. | Proveedor | Boleta de garantía | UF | 274 | 274 | 302 | 274 | |
| Total | | | | | 20.424 | 20.424 | 6.531 | 11.443 | 8.981 |

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 Credit 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 marzo de 2020 el monto del activo fijo comprometido asciende MUS\$305.888.

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.

Para dar cumplimiento con la ley, la Compañía entregó Boletas de Garantías por un total de UF 2.827.478, equivalentes a MUS\$ 94.901 valorizados al 31 de marzo de 2020. Dichos instrumentos están incluidos en la Categoría A.1, y todos fueron emitidos por bancos con domicilio en Chile.

34.2 Garantías indirectas

| Acreedor de la garantía | Deudor | | Activos comprometidos | | | Saldos Pendientes | | Liberación de garantías | |
|----------------------------|----------|----------|-----------------------|--------|-------------------|-------------------|------------|-------------------------|-------------------|
| | | | Tipo de | Valor | | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 2020 | 2021 y siguientes |
| | Nombre | Relación | garantía | Moneda | contable MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Bono Internacional en US\$ | CAP S.A. | Matriz | Solidaridad | US\$ | 40.858 | 40.858 | 44.988 | - | 44.988 |
| | | | | Total | 40.858 | 40.858 | 44.988 | - | 44.988 |

- 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 2018 y 2019, también se han efectuado rescates parciales de este Bono, quedando al 31 de marzo de 2020 un saldo de MUS\$40.858, incluido los intereses.
- Las filiales indirectas Cintac S.A.I.C. (a través de Cintac S.A.) 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 marzo de 2020, los valores garantizados y recibidos por la Sociedad ascienden a MUS\$ 11.897.
- 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.

34.3 Cauciones obtenidas de terceros

Al 31 de marzo de 2020, 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\$4.474 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\$603.353, cuyo monto máximo indemnizable asciende a MUS\$400.000 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 marzo de 2020, la Compañía tiene contratados seguros sobre sus activos fijos y otros riesgos del negocio por un monto aproximado a MUS\$ 3.903.627 cuyo máximo indemnizable asciende a aproximadamente a MUS\$ 737.876.

En relación con el accidente ocurrido en el Puerto Guacolda 2, mencionado en la nota N°16. ix, la cobertura efectiva podrá determinarse una vez que se cuente con los resultados y conclusiones de los análisis técnicos de los peritos y de la finalización del trabajo de los seguros mencionados.

La Compañía Puerto Las Losas S.A. tiene contratados seguros sobre sus activos fijos y otros riesgos del negocio por un monto aproximado a MUS\$ 36.859 cuyo máximo indemnizable asciende a aproximadamente a MUS\$ 36.859.

Al 31 de marzo de 2020, la sociedad Cleanairtech Sudamérica S.A. tiene contratados seguros sobre sus activos fijos y otros riesgos del negocio por un monto aproximado a MUS\$364.000 cuyo máximo indemnizable asciende a aproximadamente a MUS\$364.

Al 31 de marzo de 2020, la sociedad Tecnocap S.A. tiene contratados seguros sobre sus activos fijos y otros riesgos del negocio por un monto aproximado a MUS\$25.000 cuyo máximo indemnizable asciende a aproximadamente a MUS\$25.

Avales y garantías recibidos de terceros según el siguiente detalle:

| | Acumulado 31.03.2020 MUS\$ | Acumulado 31.12.2019 MUS\$ |
|---|---|---|
| Valores y Documentos recibidos de proveedores y contratistas para garantizar trabajos y anticipos | 30.998 | 35.923 |
| Garantías hipotecarias de trabajadores por préstamos hipotecarios y otros | 42 | 75 |
| Valores en garantía por ventas | 862 | 914 |
| Garantía recibida por contratos(boletas bancarias y otros) | 34.117 | 29.900 |
| Total | 66.019 | 66.812 |

La filial Cintac S.A.I.C. ha recibido cauciones (hipotecas) de clientes por la suma de MUS\$1.390.-

34.4 Compromisos

Compromisos directos

| | Acumulado 31.03.2020 MUSS | Acumulado 31.12.2019 MUSS |
|-----------------------------|--|--|
| Compromisos a un año | 588.468 | 598.520 |
| Compromisos a más de un año | 843.074 | 820.414 |
| Total | 1.431.542 | 1.418.934 |

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 31.03.2020 MUSS | Acumulado 31.12.2019 MUSS |
|-----------------------------|--|--|
| Ordenes de compra colocadas | 467.417 | 700.899 |
| Existencias en consignación | 2.038 | 2.469 |
| Total | 469.455 | 703.368 |

2) Otros

Tubos Argentinos S.A.

La sociedad filial 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 \$arg 76.163.494.- El primer desembolso fue hecho en el mes de Diciembre 2014 y al 31 de Diciembre del 2016 se había recibido la totalidad del préstamo por \$ 76.163.494.

Para ello, la Sociedad constituyó un derecho real de hipoteca en primer grado de privilegio a favor del Banco de la Provincia de Buenos Aires, sobre la planta ubicada sobre el predio de la localidad de El Talar, Provincia de Buenos Aires.

Al 31 de marzo de 2020, el préstamo se encuentra cancelado en su totalidad.

Con fecha 1 de octubre de 2016 se firmó un nuevo préstamo con el Banco Provincia de Buenos Aires por la suma de \$arg 13.000.000 a dos años de plazo y a pagar en 24 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. Este préstamo estaba totalmente cancelado al 31 de diciembre de 2018.

Con fecha 27 de octubre de 2017 se firmó un nuevo préstamo con el Banco Provincia de Buenos Aires por la suma de \$arg 6.330.000 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. Este préstamo estaba totalmente cancelado al 31 de diciembre de 2018.

Con fecha 1 de marzo de 2018 se firmó un nuevo préstamo con el Banco Provincia de Buenos Aires por la suma de \$arg 6.900.000 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. Este préstamo está totalmente cancelado al 31 de diciembre de 2019.

Con fecha 26 de junio de 2018 se firmó un nuevo préstamo con el Banco Provincia de Buenos Aires por la suma de \$arg 6.000.000 a dos años de plazo y a pagar en 24 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 07 de agosto de 2019 se firmó un nuevo préstamo con el Banco Provincia de Buenos Aires por la suma de \$arg 12.500.000 a dos años de plazo y a pagar en 24 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 07 de agosto de 2019 se firmó un nuevo préstamo con el Banco Provincia de Buenos Aires por la suma de \$arg 15.000.000 a dos años de plazo y a pagar en 24 cuotas mensuales consecutivas. Este préstamo es a sola firma. Banco HSBC de Chile: línea obtenida el 23 de noviembre de 2018 por MUS\$ 5.000 con vencimiento de capital al final del periodo de 1 año (noviembre 2019) y cancelación de intereses al final del período.

Con fecha 26 de noviembre se canceló una parte de la línea utilizada por MUS\$ 3.000. Esta línea se pagó con la obtención de un nuevo préstamo por la misma suma con vencimiento de capital el 20 de noviembre de 2020 y cancelación de interés al final del periodo.

Con fecha 07 de enero de 2020 se canceló una parte de la línea utilizada por MUS\$ 1.000. Esta línea se pagó con la obtención de un nuevo préstamo por la misma suma con vencimiento de capital el 20 de noviembre de 2020 y cancelación de interés al final del periodo.

Con fecha 10 de febrero de 2020 se canceló una parte de la línea utilizada por MUS\$ 700. Esta línea se pagó con la obtención de un nuevo préstamo por la misma suma con vencimiento de capital el 20 de noviembre de 2020 y cancelación de interés al final del periodo.

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. Este préstamo se renovó con fecha 23 de diciembre del 2019, el cual tendrá un vencimiento de capital el 20 de noviembre del 2020 y cancelación de intereses al final del periodo.

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. Este préstamo se renovó el 22 de diciembre de 2019 por la misma cantidad de MUS\$ 10.000, el cual tendrá un vencimiento de capital al final del periodo de 1 año (diciembre 2020) y mantendrá cancelaciones de intereses semestrales.

Banco HSBC Chile / Argentina: línea de crédito obtenida con aval de CAP S.A. de fecha 13 de junio de 2018 por la suma de MUS\$ 3.000 que se utiliza como línea de sobregiro en Argentina hasta la suma máxima de M\$arg 82.600. Esta línea de sobregiro por M\$arg 82.600 con el HSBC de Argentina se encontraba cancelada al 31 de diciembre de 2018.

Banco Santander-Rio: por fianzas otorgadas a favor del proveedor Siderar SAIC el día 09 de mayo de 2017 por MU\$ 2.000 con vencimiento al 31 de mayo de 2018 y por MU\$ 1.000 con vencimiento al 31 de mayo de 2018. Esta fianza se renovó hasta el 31 de julio de 2019.

Ambas fianzas se reemplazaron, quedando una nueva por MU\$ 3.000 con vencimiento al 31 de mayo de 2020.

Cintac S.A.

La filial Cintac S.A.I.C. (a través de Cintac S.A.) ha constituido fianza y codeuda solidaria a favor del Banco Crédito e Inversiones y Banco Estado por créditos contraídos por la Matriz.

La filial Steel Building S.A.C. otorgó Cartas de fianza bancarias a favor de los accionistas minoritarios del Grupo Calaminon por MU\$4.500, con vencimiento al 15 de junio de 2020, respectivamente, para garantizar la obligación de pago del precio mínimo de compraventa referidas a su Put Option conforme a contrato de compraventa de fecha 03 de julio de 2018, registrada como Otros Pasivos financieros no corrientes. Adicionalmente Cintac S.A., emitió una Fianza Corporativa que respalda dicha obligación de pago del precio mínimo de compraventa.

Compañía Siderúrgica Huachipato S.A.

La filial Cía.Siderúrgica Huachipato, ha suscrito contratos por suministros de energía eléctrica con las empresas “Hidroeléctrica Río Lircay S.A.” e “Guacolda Energía S.A.”.

Adicionalmente, al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene responsabilidad por pagarés otorgados a favor de proveedores de carbón, granza y palanquillas por un monto total de MU\$165.162 y MU\$173.609 respectivamente.

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.

Acuerdo entre Compañía Minera del Pacífico S.A. y Hot Chili Limited.

Compañía Minera del Pacífico S.A., en adelante CMP, ha celebrado el 24 de diciembre de 2014 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 Mineral 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 Mineral El Aguila SpA.

En Sesión de Directorio de la Compañía celebrada el 23 de junio de 2016, se aprobó la compra del 2,5% de las acciones de la Sociedad Mineral 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 Mineral 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.

Anticipos de Ventas

En el año 2011 se firmó el 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 2013. El comprador se compromete a pagar a la Compañía el valor de MUS\$37.500 como anticipo de ventas. Al 30 de junio de 2013 se ha recibido el total del anticipo, de los cuales MUS\$12.500 se recibieron el año 2013 y el resto en los años anteriores.

En el mes de 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 Compañía el valor de MUS\$37.500 como anticipo de ventas, el cual fue recibido en su totalidad el 10 de junio de 2013.

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

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 Compañía 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 explotarlos, para que sea embarcado por el Puerto Mecanizado de "Punta Totoralillo" de propiedad de Compañía Minera del Pacífico S.A.. Al 31 de marzo de 2019, por acuerdo entre las partes dicho contrato está suspendido temporalmente.

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 desarrolló el proyecto denominado “Modificación del Puerto Totoralillo”, el cual se terminó en el mes de febrero de 2018, con un valor total de MUS\$ 35.013.

En el mes de diciembre de 2017 se efectuaron los primeros embarques mencionados en dicho contrato.

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 Argentina, para la renovación de camiones en Mina Los Colorados. El valor total de los equipos es de MUS\$29.778. Se pagó totalmente en año 2019.

Contrato 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 Compañía 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 cumplirá con la ley, ya que a partir del año 2016 la Compañía 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.

Contrato de compra y venta de electricidad con la empresa Guacolda S.A.

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

34.5 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 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. En opinión de los asesores tributarios, se estima que atendiendo la actual situación procesal de todos ellos no existen ningún riesgo de pérdida para la compañía.

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 CMP 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. En sentencia del 11 de enero de 2018, el Juez de Letras de Freirina rechazó la demanda, fallo que por orden de la Corte de Apelaciones de Copiapó fue complementado el 07 de septiembre de 2018 con pronunciamiento sobre materias omitidas inicialmente (tachas de testigos, objeción de documentos y demanda reconvenional), sin alterar la decisión de fondo sobre el rechazo de la demanda. En contra de la referida resolución, la parte demandante opuso Recurso de Casación en la Forma y Recurso de Apelación, y la Compañía opuso Recurso de Apelación, los que se encuentran pendientes de ser vistos en la Corte de Apelaciones de Copiapó. Probabilidad de materialización: remota

(iii) la filial CMP es demandada en causa seguida ante el Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Santiago, en arbitraje Rol N° 3202-2017 solicitado por Guacolda Energía S.A., cuyo objeto es el cumplimiento de contrato de suministro de energía eléctrica por una suma de \$10.187.448.297. La Compañía contestó la demanda y, a su vez, demandó reconvenionalmente a la actora, exigiendo una rebaja en el precio de la energía por el resto de la vigencia del contrato. El juicio se encuentra en etapa de conciliación, y de él no se espera que se deriven pérdidas para la Compañía. Probabilidad de materialización: remota.

(iv) la filial CMP, es demanda en procedimiento de Tutela Laboral del Sindicato N°1 de Trabajadores de Mina Los Colorados, seguida ante el Primer Juzgado de Letras del Trabajo de Santiago, cuyo objeto es la declaración de Práctica Antisindical del ofrecimiento, a todos los Sindicatos de la empresa, del Bono de Negociación Anticipada por la suma de \$2.300.000.- a cada trabajador; y como reparación por ello, solicita la extensión de ese beneficio a los 211 socios del Sindicato demandante, a quienes no les correspondió, tras haber rechazado el ofrecimiento y optar por la negociación reglada. El juicio se encuentra en etapa de discusión. Probabilidad de materialización: remota.

(v) la filial CMP es demanda en juicio ordinario por RGM Servicios a la Minería., seguido ante el tercer Juzgado de Letras de La Serena, que solicita indemnización de perjuicios por un total de \$743.321.884.-, por supuesto incumplimiento de contrato. El juicio se encuentra en etapa de discusión. Probabilidad de materialización: remota.

(vi) Existe una demanda de reparación de daño ambiental presentada por la I. Municipalidad de Puerto Natales ante el Tercer Tribunal Ambiental de Valdivia en contra de CAP S.A. y otras sociedades del Grupo. La demanda todavía no ha sido notificada a todos los demandados, incluyendo CAP S.A., de manera tal que todavía se encuentra vigente el plazo para contestar. La cuantía de la demanda es indeterminada.

(vii) La filial CMP, el día 8 de enero de 2020, el Fiscal Marítimo de la Gobernación Marítima de Punta Arenas notificó a Imopac Ltda. el Dictamen Fiscal emitido con fecha 29 de Noviembre de 2019 en la Investigación Sumaria Administrativa Marítima instruida por el Derrame de 40 m3 de diésel desde estanque de distribución de combustible en faena Isla Guarello, y posterior escurrimiento al mar, ocurrido el 26 y 27 de julio de 2019. El fiscal marítimo formuló cargos a Imopac y propone se le aplique una multa de aproximadamente US\$1.300.000.- (un millón trescientos mil dólares). Imopac presentó descargos ante el Gobernador Marítimo de Punta Arenas, quien resolverá sobre la aplicación de la multa. Probabilidad de materialización: Posible.

(viii) La filial CMP, El día 10 de enero de 2018, la Superintendencia del Medio Ambiente (SMA) formuló cargos en contra de la Compañía (Res. Ex. N° 1/Rol D-002-2018), incluyendo en ella los hallazgos comprendidos en 27 fiscalizaciones, las que han constatado ciertos incumplimientos en operaciones vinculadas con Minas Los Colorados, Planta de Pellets y la vía férrea que une a ambas faenas. Frente a este procedimiento sancionatorio, la Compañía decidió presentar un Programa de Cumplimiento, el que fue ingresado a la SMA, el día 31 de enero de 2018, y posteriormente, en atención a diversas observaciones formuladas por la SMA, se ingresó una versión refundida el 30 de noviembre de 2018. Este Programa de Cumplimiento fue aprobado por Resolución Exenta N° 18/Rol D-002-2018, notificada a la Compañía el 26 de marzo de 2019, e implica inversiones cercanas a los 37 millones de dólares por parte de la empresa. La referida resolución aprobatoria aún no se encuentra ejecutoriada,

encontrándose pendiente el plazo que asiste a terceros opositores del referido Plan de Cumplimiento, para impugnarla ante el Tribunal Ambiental competente. Probabilidad de materialización: remota.

(ix) La filial CMP, El 4 de septiembre de 2018, la Capitanía de Puerto de Huasco notificó a la Compañía el inicio de una Investigación Sumaria Administrativa Marítima, a objeto de esclarecer las causas de un derrame de agua de proceso al mar, desde una de las piscinas decantadoras de Planta de Pellets. Por resolución del 1 de agosto de 2019 la Autoridad Marítima cierra la investigación declarándose incompetente, por existir Resolución de Calificación Ambiental, por lo que deriva los antecedentes a la Superintendencia del Medio Ambiente. Atendido el estado actual de este proceso, aún no es posible determinar su cuantía ni sus eventuales efectos para la Compañía.

(x) La filial CMP, El 21 de noviembre de 2018 y por razones que aún se investigan, se registró la caída de la pluma de embarque del Puerto Guacolda 2 de la empresa, ubicado en Huasco, hecho que provocó la lamentable muerte del trabajador de la Compañía, Sr. Jorge Chilcumpa (QEPD). Con motivo del referido accidente, se iniciaron investigaciones por parte de la autoridad marítima, SERNAGEOMIN, Fiscalía, Servicio de Salud e Inspección del Trabajo, las que pueden derivar en litigios, de los que no es posible evaluar aún su cuantía ni efectos, atendido el estado inicial del desarrollo de esas investigaciones

(xi) La filial CMP, por derrame de pulpa de relave en sector estacionamiento chapaco de faena Planta de Pellets y posterior escurrimiento al mar, ocurrido el 30 de Junio de 2019. A la fecha no se ha notificado por Autoridad Marítima el inicio de una Investigación.

(xii) La filial CMP, por derrame de 40 m3 de diésel desde estanque de distribución de combustible en faena Isla Guallo, y escurrimiento al mar, ocurrido el 26 y 27 de julio de 2019 a filial Imopac Ltda. Con motivo del referido accidente se iniciaron investigaciones por parte de Sernageomin, Fiscalía, Servicio de Salud y SEC, las que pueden derivar en litigios y/o sanciones administrativas de las que no es posible evaluar aún su cuantía ni efectos, atendido el estado inicial del desarrollo de esas investigaciones.

(xiii) La filial CMP, por ruptura del concentrado del Proyecto Hierro Atacama Fase 2, en pk 34.100, provocando el escurrimiento superficial de agua y pulpa de concentrado de hierro en área de servidumbre del concentrado, cubriendo una superficie de 1.300 m2 en el Desierto de Atacama, ocurrida el 01 de agosto de 2019. Con motivo del referido accidente se inició investigación por parte de Fiscalía y SMA que puede derivar en litigio y/o sanciones administrativas de las que no es posible evaluar aún su cuantía ni efectos, atendido el estado inicial del desarrollo de la investigación.

(ix) La filial CMP , por derrame de 11 m3 de pulpa de relave en sector estacionamiento chapaco de faena Planta de Pellets y posterior escurrimiento al mar, ocurrido el 2 de Febrero de 2020. Inmediatamente se informó a la Autoridad Marítima y a la Superintendencia del Medio Ambiente. A la fecha no se ha recibido ningún requerimiento de autoridad sobre el hecho, ni inicio de investigación.”

Fuera de las ya referidas, no existe otra causa judicial alguna que afecte a la Compañía o a sus filiales, que deba incluirse en las notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020.

(x) La filial CSH, al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, tiene juicios en su contra por demandas relacionadas con causas civiles, las cuales se encuentran provisionadas por un valor de MUS\$219 y MUS\$249 respectivamente

(xi) La filial TASA, en septiembre de 2011, la Sociedad 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 re expresión 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 de promoción industrial que se encontraba vigente en la Provincia de San Luis. A la espera de la resolución, la empresa presentó una medida cautelar que fue aprobada y permitió comenzar a utilizar los beneficios promocionales a partir de enero 2018. De acuerdo a la evolución del juicio y a las estimaciones realizadas por los abogados, a la fecha de cierre del período bajo análisis Tubos Argentinos S.A. cuenta con buenas probabilidades de obtener una resolución favorable.

34.6 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 31 de marzo de 2020 el monto de los activos comprometidos asciende a MUS\$305.888.

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\$46.465.

El día 27 de mayo de 2014 se llevó a cabo una Junta Extraordinaria de Accionistas de la Compañía, acordándose 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.

34.7 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 (i) 5,5 veces durante el periodo 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.

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 el Contrato mencionado anteriormente.

Dicho contrato se amortizó totalmente en noviembre de 2018, por lo cual no es necesario el cálculo de los indicadores financieros mencionados.

El financiamiento del Crédito Sindicado con el Bank of Tokyo, firmado el 16 de abril de 2014, exige 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 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 dicho contrato. Las principales modificaciones fueron las siguientes:

a) Leverage Ratio – El cociente entre endeudamiento financiero neto a 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) 2,0 veces durante el período hasta el 31 de marzo de 2016 y (ii) 2,50 veces durante los períodos posteriores a dicha fecha.

Líneas de crédito CAP S.A.

- Con fecha 09 de marzo de 2018, la Compañía modificó el contrato firmado el 25 de junio de 2015 por una línea de crédito comprometida con Export Development Canada (EDC), según las siguientes condiciones:

- Monto del crédito: línea de crédito comprometida por MUS\$ 100.000
- Fecha de inicio: 09 de marzo de 2018
- Tasa de interés: Libor 180 días + 150 bps
- Fecha de vencimiento: 09 de marzo de 2023

El 23 de marzo de 2020, fue girado un monto de MUS\$ 50.000 con cargo a esta línea de crédito.

- Con fecha 29 de marzo de 2018, la Compañía modificó el contrato firmado previamente el 05 de agosto de 2015 por una línea de crédito comprometida con Sumitomo Mitsui Banking Corporation según las siguientes condiciones:

- Monto del crédito: línea de crédito comprometida por MUS\$ 50.000
- Fecha de inicio: 29 marzo de 2018
- Tasa de interés: Libor 180 días + 150 bps
- Fecha de vencimiento: 29 de marzo de 2023

El 23 de marzo de 2020, fue girado un monto de MUS\$ 50.000 con cargo a esta línea de crédito.

Contratos de Créditos

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

| Indicador | Descripción | Unidad | Límite | Valores | |
|---|---|--------|---------------------------|------------|------------|
| | | | | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
| Cobertura de Gastos Financieros Netos | EBITDA últimos 12 meses/(Gastos financieros últimos 12 meses - Ingresos financieros últimos 12 meses) | Veces | Mayor o igual a 2,0 veces | 2,82 | 2,30 |
| Endeudamiento Financiero Neto a EBITDA (Leverage Ratio) | Endeudamiento Financiero Neto/EBITDA últimos 12 meses | Veces | Igual o menor a 4,5 veces | 2,52 | 3,03 |
| Patrimonio | Patrimonio Total | MUS\$ | Mayor a MUS\$ 550.000 | 3.210.774 | 3.243.255 |

Contratos de emisión de bonos

Al cierre de los presentes estados financieros consolidados, los indicadores financieros asociados a estos contratos presentan los siguientes valores:

| Indicador | Descripción | Unidad | Límite | Valores | |
|--|---|--------|---------------------------|------------|------------|
| | | | | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
| Cobertura de Gastos Financieros Netos | EBITDA últimos 12 meses/(Gastos financieros últimos 12 meses - Ingresos financieros últimos 12 meses) | Veces | Mayor o igual a 2,0 veces | 2,82 | 2,30 |
| Endeudamiento Financiero Neto a Patrimonio | Endeudamiento Financiero Neto/Patrimonio | Veces | Menor o igual a 1,2 veces | 0,21 | 0,19 |
| Patrimonio | Patrimonio Total | MUS\$ | Mayor a MUS\$ 550.000 (*) | 3.210.774 | 3.243.255 |

(*) 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.

(**) Durante los meses de enero y febrero de 2020 se firmaron *amendments* a los contratos de crédito de CAP con EDC, y CAP con SMBC, en los cuales se acordó una flexibilización temporal de los indicadores más arriba descritos, quedando de la siguiente manera:

- Leverage Ratio - El cociente entre Endeudamiento Financiero Neto a EBITDA no podrá exceder (i) 4,5 veces entre el 31 de diciembre de 2019 y el 30 de septiembre de 2020 y (ii) 4,0 veces en los periodos posteriores al 30 de septiembre de 2020.
- Cobertura de Gastos Financieros – El cociente entre EBITDA y Gastos Financieros Netos no podrá ser menor a (i) 2,0 veces entre el 31 de diciembre de 2019 y el 30 de septiembre de 2020 y (ii) 2,5 veces en los periodos posteriores al 30 de septiembre de 2020.

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 | |
|--|--------|------------------|------------------|
| | | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
| | | MUS\$ | MUS\$ |
| Activos | | | |
| Caja y bancos | (6.1) | 49.231 | 56.276 |
| Depósitos a plazo | (6.1) | 176.620 | 153.486 |
| Fondos mutuos | (6.1) | 107.523 | 51.456 |
| Depósitos a plazo a mas de 90 días | (6.3) | 120.077 | 48.313 |
| Activos de Cobertura corrientes | (10) | 8.493 | - |
| Otros activos financieros | (6.3) | 20.869 | 29.872 |
| Pasivos corrientes | | | |
| Préstamos de entidades financieras | (20.1) | (533.594) | (423.983) |
| Obligaciones con el público (Bonos) | (20.1) | (2.278) | (3.320) |
| Giros en descubierto | (20.1) | (2.228) | (1.246) |
| Arrendamiento financiero | (20.1) | (14.938) | (20.927) |
| Otros Instrumentos derivados | (20.1) | (12.999) | (12.999) |
| Gastos activados relacionados con los créditos | (20.2) | 552 | 552 |
| Pasivos de Cobertura | (10) | (9.466) | (6.576) |
| Pasivos No corrientes | | | |
| Préstamos de entidades financieras | (20.1) | (303.119) | (213.791) |
| Obligaciones con el público (Bonos) | (20.1) | (242.242) | (267.719) |
| Arrendamiento financiero | (20.1) | (7.570) | (8.770) |
| Gastos activados relacionados con los créditos | (20.2) | 11.719 | 12.129 |
| Pasivos de Cobertura | (10) | (46.552) | (9.622) |
| Otros Instrumentos derivados | (20.1) | (5.308) | (5.571) |
| Total endeudamiento financiero Neto | | (685.210) | (622.440) |

Ebitda últimos 12 meses

| | Nota | Valores | |
|--------------------------------|------|----------------|----------------|
| | | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
| | | MUS\$ | MUS\$ |
| Ganancia Bruta | | 167.212 | 130.627 |
| Gastos de administracion | | (94.294) | (92.107) |
| Gastos de distribución | | (18.075) | (18.587) |
| Depreciación | (32) | 176.111 | 163.756 |
| Amortización | (32) | 21.649 | 15.779 |
| Ebitda últimos 12 meses | | 252.603 | 199.468 |

| Cobertura de gastos financieros Netos | | Valores | |
|---|---------|------------------|------------------|
| | | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
| | | MUS\$ | MUS\$ |
| Ebitda | | | |
| Ebitda últimos 12 meses | (a) | 252.603 | 199.468 |
| Gastos financieros netos | | | |
| (-)Gastos financieros ultimos 12 meses | | (99.532) | (98.459) |
| (-)Intereses financieros activados últimos 12 meses | | - | - |
| (+)Ingresos financieros últimos 12 meses | | 9.807 | 11.653 |
| (=) Ingresos (Gastos) financieros netos | (b) | (89.725) | (86.806) |
| Cobertura de gastos financieros netos | (a / b) | 2,82 (**) | 2,30 (**) |

(**) Cifras se presentan en valor absoluto

| Pasivo financiero neto a Patrimonio | | Valores | |
|--|---------|------------------|------------------|
| | | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
| | | MUS\$ | MUS\$ |
| Total deuda financiera neta | (c) | (685.210) | (622.440) |
| Patrimonio | (d) | 3.210.774 | 3.243.255 |
| Pasivo financiero neto a Patrimonio | (c / d) | 0,21 (**) | 0,19 (**) |

| Endeudamiento financiero neto a Ebitda | | Valores | |
|---|---------|------------------|------------------|
| | | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
| | | MUS\$ | MUS\$ |
| Endeudamiento financiero neto | (e) | (685.210) | (622.440) |
| Ebitda últimos 12 meses | (f) | 252.603 | 199.468 |
| Endeudamiento financiero neto a Ebitda | (e / f) | 2,71 (**) | 3,12 (**) |

(**) 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 las líneas de Bonos, 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 | Valores | |
|-------------------------|--|--------|-------------------|------------|------------|
| | | | | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
| Gravámenes restringidos | (Activos a valor libro - Activos con gravámenes) / pasivo exigible | Veces | Mayor a 0,5 veces | 4,31 | 2,02 |

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

Gravámenes Restringidos

| | | Valores | |
|--|-----------|-------------|-------------|
| | | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
| | | MUS\$ | MUS\$ |
| (+) Total activos | | 5.641.426 | 5.478.735 |
| (-) Activos con gravámenes (Cleanairtech-Tecnocap-TASA-Intasa) | | (375.288) | (374.019) |
| (-) Anticipos de venta con garantía CAP | | (11.897) | (11.897) |
| (-) Garantía directas | | (20.454) | (359.588) |
| (-) Garantías Indirectas | | (206.020) | (214.467) |
| (=) Activos netos (sin restricciones) | (g) | 5.027.767 | 4.518.764 |
| Pasivo Exigible (Total pasivos) | (h) | 1.166.646 | 2.235.480 |
| Indicador | (g / h) | 4,31 | 2,02 |

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., no mantiene obligaciones financieras vigentes que impliquen cumplimiento de indicadores financieros.

Finalmente, la filial directa Novacero S.A. se comprometió a mantener al menos una participación de 51% en Cintac S.A.

Covenants Crédito sindicado Cleanairtech Sudamérica S.A.

Por el contrato de crédito sindicado correspondiente al Project Finance, por la Fase I, suscrito con los Bancos Credit Agricole CIB (Banco Agente), Corpbanca, Mizuho Corporate Bank, Ltd. y Sumitomo Mitsui Banking Corporation y por la Fase II, suscrito con Credit 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 | |
|-----------------------------------|---|--------|----------------------------|------------|------------|
| | | | | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
| Ratio de cobertura servicio deuda | Ingresos disponibles-costos desembolsados | Veces | Mayor o igual a 1,30 veces | 1,50 | 1,44 |

| Indicador | Descripción | Unidad | Límite | Valores | |
|-----------------------------------|--|--------|----------------------------|------------|------------|
| | | | | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
| 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 | 1,51 | 1,44 |

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.

35. Medio ambiente

El detalle de los gastos realizados y por realizar por concepto de medio ambiente, por los periodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 31 de marzo 2019 es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2020

| | | Gastos acumulados al 31 de marzo 2020 | | Acumulado | | Gastos comprometidos a futuro | | |
|---------------------------------|---|--|--|---------------|--------------------------------------|--|--|----------------|
| Identificación de la Empresa | | Estado del proyecto | Concepto | Activo/ Gasto | Item del activo/gastos de destino | Monto MUSS 01.01.2020 31.03.2020 | Desembolsos comprometidos a futuro | Fecha estimada |
| CMP S.A. | Construcción obras hidráulicas Canalon MLC | En proceso | Gestión ambiental | Activo | Obras en curso | 0 | 1.802 | 2020 |
| CMP S.A. | Tramitación Depósito de relaves en tierra, PP (EIA) | En proceso | Gestión ambiental | Activo | Obras en curso | 0 | 1.416 | 2020 |
| CMP S.A. | Cese descarga de relaves en PP | En proceso | Gestión ambiental | Activo | Obras en curso | 218 | 8.168 | 2020 |
| CMP S.A. | Depósito Relave CNN (2) | En proceso | Gestión ambiental | Activo | Obras en curso | 0 | 2.888 | 2020 |
| CMP S.A. | Barreras eólicas Puerto Punta Totoralillo | En proceso | Gestión ambiental | Activo | Obras en curso | 0 | 243 | 2020 |
| CMP S.A. | Precipitador Electroestático Planta de Pellets | En proceso | Gestión ambiental | Activo | Obras en curso | 1.528 | 26.345 | 2020 |
| CMP S.A. | Sistema de Reducción de Óxido de Nitrógeno (NOx) | En proceso | Gestión ambiental | Activo | Obras en curso | 1.449 | 3.101 | 2020 |
| CMP S.A. | Solución Relaves en tierra | En proceso | Gestión ambiental | Activo | Obras en curso | 289 | 2.601 | 2020 |
| CMP S.A. | Adecuación DS43 Bodegas Sust. Peligrosas | En proceso | Gestión ambiental | Activo | Obras en curso | 0 | 1.526 | 2020 |
| CMP S.A. | Inversiones Minas El Romeral | En proceso | Gestión ambiental | Activo | Obras en curso | 39 | 2.456 | 2020 |
| CMP S.A. | Inversiones Valle de Huasco | En proceso | Gestión ambiental | Activo | Obras en curso | 0 | 4.472 | 2020 |
| CMP S.A. | Inversiones Valle de Copiapó | En proceso | Gestión ambiental | Activo | Obras en curso | 7.401 | 751 | 2020 |
| CMP S.A. | Proyectos ambientales | En programa | Gestión ambiental | Gasto | Costo | 399 | 2.104 | 2020 |
| CMP S.A. | Cumplimiento ambiental | En programa | Gestión ambiental | Gasto | Costo | 192 | 989 | 2020 |
| CMP S.A. | Gestión ambiental Minas El Romeral | En programa | Gestión ambiental | Gasto | Costo | 100 | 439 | 2020 |
| CMP S.A. | Gestión ambiental Puerto Guayacán | En programa | Gestión ambiental | Gasto | Costo | 13 | 247 | 2020 |
| CMP S.A. | Gestión ambiental Pleito | En programa | Gestión ambiental | Gasto | Costo | 10 | 160 | 2020 |
| CMP S.A. | Gestión ambiental Planta de Pellets | En programa | Gestión ambiental | Gasto | Costo | 270 | 1.268 | 2020 |
| CMP S.A. | Gestión ambiental Minas Los Colorados | En programa | Gestión ambiental | Gasto | Costo | 142 | 601 | 2020 |
| CMP S.A. | Gestión ambiental Cerro Negro Norte | En programa | Gestión ambiental | Gasto | Costo | 266 | 810 | 2020 |
| CMP S.A. | Gestión ambiental Planta Magnetita | En programa | Gestión ambiental | Gasto | Costo | 76 | 401 | 2020 |
| CMP S.A. | Gestión ambiental Puerto Totoralillo | En programa | Gestión ambiental | Gasto | Costo | 120 | 648 | 2020 |
| CSH S.A. | Asesorías y proyectos de mejoramiento | En proceso | Cumplimiento legal | Activo | Construcciones en curso | 97 | 1416 | 2020 |
| CSH S.A. | Monitoreo calidad del aire | En proceso | Estación nueva libertad | Gasto | Operacional | 0 | | 2020 |
| CSH S.A. | Supervisión y análisis | En proceso | Seguimiento ambiental | Gasto | Operacional | 96 | | 2020 |
| CSH S.A. | Manejo de residuos | En proceso | Transporte y disposición final de residuos | Gasto | Operacional | 1 | | 2020 |
| CSH S.A. | Tratamiento de riles | En proceso | Análisis de riles | Gasto | Operacional | 0 | | 2020 |
| CSH S.A. | Otros | En proceso | Varios | Gasto | Operacional | 290 | 1.294 | 2020 |
| CINTAC | Tratamiento de riles | En proceso | Gestión ambiental | Gasto | Operacional | 36 | 25 | 2020 |
| Totales | | | | | | 13.032 | 66.171 | |

Al 31 de marzo 2019

| | | Gastos acumulados al 31 de Marzo 2019 | | | | Acumulado | | Gastos comprometidos a futuro | |
|---------------------------------|--|--|--|---------------|--------------------------------------|--|--|-------------------------------|--|
| Identificación de la Empresa | | Estado del proyecto | Concepto | Activo/ Gasto | Item del activo/gastos de destino | Monto MUSS 01.01.2019 31.03.2019 | Desembolsos comprometidos a futuro | Fecha estimada | |
| CMP S.A. | Depósito Relave Cerro Negro Norte (2) | En proceso | Gestión ambiental | Activo | Obras en curso | 7 | 763 | 2019 | |
| CMP S.A. | Barreras Eólicas Puerto Totoralillo | En proceso | Gestión ambiental | Activo | Obras en curso | 0 | 387 | 2019 | |
| CMP S.A. | Precipitador Electroestático Planta de Pellets | En proceso | Gestión ambiental | Activo | Obras en curso | 27 | 10.082 | 2019 | |
| CMP S.A. | Sistema de Reducción Oxido Nitroso Planta de Pellets | En proceso | Gestión ambiental | Activo | Obras en curso | 2.210 | 12.459 | 2019 | |
| CMP S.A. | Sistema Relave de Tierra Planta de Pellets | En proceso | Gestión ambiental | Activo | Obras en curso | 715 | 1.984 | 2019 | |
| CMP S.A. | Ingeniería Relaveducto Planta de Pellets | En proceso | Gestión ambiental | Activo | Obras en curso | 22 | 0 | 2019 | |
| CMP S.A. | Inversiones Valle del Huasco | En programa | Gestión ambiental | Activo | Obras en curso | 0 | 17.965 | 2019 | |
| CMP S.A. | Inversiones Valle Copiapó | En programa | Gestión ambiental | Activo | Obras en curso | 0 | 4.843 | 2019 | |
| CMP S.A. | Proyectos ambientales | En programa | Gestión ambiental | Gasto | Costo | 262 | 1.188 | 2019 | |
| CMP S.A. | Cumplimiento ambiental | En programa | Gestión ambiental | Gasto | Costo | 1.484 | 2.405 | 2019 | |
| CMP S.A. | Gestión ambiental Minas El Romeral | En programa | Gestión ambiental | Gasto | Costo | 89 | 518 | 2019 | |
| CMP S.A. | Gestión ambiental Pleito | En programa | Gestión ambiental | Gasto | Costo | 11 | 282 | 2019 | |
| CMP S.A. | Gestión ambiental Planta de Pellets | En programa | Gestión ambiental | Gasto | Costo | 257 | 2.016 | 2019 | |
| CMP S.A. | Gestión ambiental Minas Los Colorados | En programa | Gestión ambiental | Gasto | Costo | 60 | 372 | 2019 | |
| CMP S.A. | Gestión ambiental Cerro Negro Norte | En programa | Gestión ambiental | Gasto | Costo | 266 | 799 | 2019 | |
| CMP S.A. | Gestión ambiental Planta Magnetita | En programa | Gestión ambiental | Gasto | Costo | 53 | 373 | 2019 | |
| CMP S.A. | Gestión ambiental Puerto Totoralillo | En programa | Gestión ambiental | Gasto | Costo | 63 | 482 | 2019 | |
| CSH S.A. | Asesorías y proyectos de mejoramiento | En proceso | Cumplimiento legal | Activo | Construcciones en curso | 1 | 499 | 2019 | |
| CSH S.A. | Monitoreo calidad del aire | Terminado | Estación nueva libertad | Gasto | Operacional | 0 | | 2019 | |
| CSH S.A. | Supervisión y análisis | En proceso | Seguimiento ambiental | Gasto | Operacional | 107 | | 2019 | |
| CSH S.A. | Manejo de residuos | En proceso | Transporte y disposición final de residuos | Gasto | Operacional | 6 | | 2019 | |
| CSH S.A. | Tratamiento de riles | En proceso | Análisis de riles | Gasto | Operacional | 10 | | 2019 | |
| CSH S.A. | Otros | En proceso | Varios | Gasto | Operacional | 240 | 1.142 | 2019 | |
| CINTAC | Tratamiento de riles | En proceso | Gestión ambiental | Gasto | Operacional | 184 | | 2019 | |
| Totales | | | | | | 6.074 | 58.559 | | |

36. Activos y pasivos por tipo de moneda

Activos

| Rubro IFRS | Moneda | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
|---|----------------------|------------------|------------------|
| | | MUS\$ | MUS\$ |
| Efectivo y efectivo equivalente | \$ Arg no reajutable | 378 | 5 |
| | \$ No reajutable | 95.101 | 80.127 |
| | US\$ | 229.643 | 176.646 |
| | Soles Peruanos | 8.252 | 4.437 |
| | Otras | - | 3 |
| Otros activos financieros corriente | \$ No reajutable | 431 | 272 |
| | US\$ | 149.008 | 77.913 |
| Otros activos no financieros, corriente | \$ Arg no reajutable | 54 | 41 |
| | \$ No reajutable | 15.647 | 9.373 |
| | US\$ | 13.374 | 9.067 |
| | Soles Peruanos | 468 | 301 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente | \$ Arg no reajutable | 3.809 | 4.348 |
| | \$ No reajutable | 101.175 | 105.648 |
| | US\$ | 159.650 | 137.548 |
| | UF | 84 | 94 |
| | Soles Peruanos | 18.587 | 23.356 |
| | Otras | 90 | 115 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente | \$ Arg no reajutable | 734 | 814 |
| | \$ No reajutable | 2.352 | 2.454 |
| | US\$ | 33.150 | 28.212 |
| | Soles Peruanos | 93 | 156 |
| Inventarios | \$ No reajutable | 43.376 | - |
| | US\$ | 434.738 | 511.326 |
| | Soles Peruanos | 33.832 | 843 |
| Activos por impuestos corrientes | \$ Arg no reajutable | 1.177 | 1.112 |
| | \$ No reajutable | 62.649 | 59.360 |
| | US\$ | 1.577 | 1.577 |
| | Soles Peruanos | 5.418 | 6.003 |
| Otros activos financieros, no corriente | US\$ | 1.467 | 4.498 |
| Otros activos no financieros, no corriente | \$ No reajutable | 3.796 | 7.733 |
| | US\$ | 10.744 | 10.715 |
| | Soles Peruanos | 28 | - |
| Derechos por cobrar no corrientes | \$ Arg no reajutable | - | - |
| | \$ No reajutable | 3.311 | 3.791 |
| | UF | 1.608 | 1.835 |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación | US\$ | 2.493 | 2.507 |
| Activos Intangibles distintos de la plusvalía | US\$ | 650.788 | 656.473 |
| | Soles Peruanos | 8.039 | 8.368 |
| Propiedades, planta y equipo, neto | \$ No reajutable | 69.008 | - |
| | US\$ | 3.380.882 | 3.445.374 |
| | Soles Peruanos | 2.417 | 7.202 |
| Propiedades de Inversión | US\$ | 29.110 | 29.110 |
| Plusvalía | \$ No reajutable | 3.093 | 3.093 |
| | US\$ | 1.767 | 1.767 |
| | Soles Peruanos | 36.814 | 38.201 |
| Activos por impuestos corrientes, no corrientes | US\$ | 306 | 329 |
| Activos por impuestos diferidos | US\$ | 20.908 | 16.588 |
| Totales | | 5.641.426 | 5.478.735 |

Pasivos, al 31 de marzo de 2020

Pasivos

| Rubro IFRS | Moneda | 90 días | | | | | mas de 10 años |
|--|----------------------|------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|-------------------|
| | | Hasta 90 días | hasta 1 año | 1 a 3 años | 3 a 5 años | 5 a 10 años | |
| Otros pasivos financieros, corrientes | \$ Arg no reajutable | 2.603 | 210 | - | - | - | - |
| | US\$ | 20.139 | 532.723 | - | - | - | - |
| | UF | 13 | 5.299 | - | - | - | - |
| | Soles Peruanos | 795 | 12.999 | - | - | - | - |
| | Otras | 41 | 129 | - | - | - | - |
| Pasivo por arrendamiento corrientes | US\$ | 6.555 | 160 | - | - | - | - |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | \$ Arg no reajutable | 1.734 | - | - | - | - | - |
| | \$ No reajutable | 105.157 | - | - | - | - | - |
| | US\$ | 235.022 | 64.150 | - | - | - | - |
| | UF | 24.714 | - | - | - | - | - |
| | Soles Peruanos | 6.572 | - | - | - | - | - |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente | \$ No reajutable | 19.387 | 1.819 | - | - | - | - |
| | US\$ | 39.405 | 53.394 | - | - | - | - |
| Otras Provisiones a corto plazo | \$ Arg no reajutable | 60 | - | - | - | - | - |
| | \$ No reajutable | 1.673 | 2.409 | - | - | - | - |
| | US\$ | 68.708 | 1.691 | - | - | - | - |
| | Soles Peruanos | 23.580 | 357 | - | - | - | - |
| | \$ Arg no reajutable | 376 | - | - | - | - | - |
| Pasivos por impuestos, corrientes | \$ No reajutable | 1.668 | - | - | - | - | - |
| | US\$ | 52 | - | - | - | - | - |
| | Soles Peruanos | 3.079 | - | - | - | - | - |
| | \$ Arg no reajutable | 1.800 | 5.303 | - | - | - | - |
| | \$ No reajutable | 3.679 | 5.162 | - | - | - | - |
| Provisiones corrientes por beneficios a los empleados | US\$ | 23 | - | - | - | - | - |
| | Soles Peruanos | 1.904 | - | - | - | - | - |
| | \$ Arg no reajutable | 29 | - | - | - | - | - |
| | \$ No reajutable | 807 | 363 | - | - | - | - |
| | US\$ | 817 | - | - | - | - | - |
| Otros pasivos no financieros corrientes | Soles Peruanos | 7.446 | - | - | - | - | - |
| | \$ Arg no reajutable | - | - | 160 | - | - | - |
| | Euros | - | - | 340 | - | - | - |
| | \$ No reajutable | - | - | 334.116 | - | - | - |
| | US\$ | - | - | 75.782 | 75.289 | 63.157 | 40.858 |
| Otros Pasivos financieros no corrientes | Soles Peruanos | - | - | 3.370 | - | - | - |
| | \$ Arg no reajutable | - | - | 13.204 | - | 15.786 | - |
| | Euros | - | - | 374 | - | 72.013 | - |
| | US\$ | - | - | 380.038 | 8.860 | 5.503 | 7.288 |
| | Soles Peruanos | - | - | 13.645 | 1.812 | 8.686 | 29.655 |
| Pasivo por Arrendamiento no corriente | \$ No reajutable | - | - | 1.547 | - | - | - |
| | US\$ | - | - | 49 | - | - | - |
| Otras Provisiones a Largo Plazo | \$ Arg no reajutable | - | - | 8 | - | - | - |
| | \$ No reajutable | - | - | 15.106 | - | - | - |
| Pasivo por impuesto diferido | US\$ | - | - | - | - | - | - |
| Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados | \$ No reajutable | - | - | - | - | - | - |
| | US\$ | - | - | - | - | - | - |
| Otros pasivos no financieros no corrientes | \$ Arg no reajutable | - | - | - | - | - | - |
| | \$ No reajutable | - | - | - | - | - | - |
| | US\$ | - | - | - | - | - | - |
| Total | | 577.838 | 686.168 | 837.739 | 85.961 | 165.145 | 77.801 |

Pasivos, al 31 de diciembre de 2019

Pasivos

| Rubro IFRS | Moneda | 90 días | | | | | mas de 10 años |
|--|----------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|
| | | Hasta 90 días | hasta 1 año | 1 a 3 años | 3 a 5 años | 5 a 10 años | |
| Otros pasivos financieros, corrientes | \$ Arg no reajutable | 1.457 | 196 | - | - | - | - |
| | \$ No reajutable | - | 16.015 | - | - | - | - |
| | US\$ | 23.484 | 414.123 | - | - | - | - |
| | UF | 14 | 41 | - | - | - | - |
| | Soles Peruanos | - | 12.999 | - | - | - | - |
| Pasivos por arrendamiento corriente | Otras | 41 | 129 | - | - | - | - |
| | \$ Arg no reajutable | - | 56 | - | - | - | - |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | US\$ | 4.967 | 1.466 | - | - | - | - |
| | \$ Arg no reajutable | 2.141 | - | - | - | - | - |
| | \$ No reajutable | 109.439 | - | - | - | - | - |
| | US\$ | 212.719 | 85.709 | - | - | - | - |
| | UF | 27.784 | - | - | - | - | - |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente | Soles Peruanos | 7.756 | - | - | - | - | - |
| | \$ Arg no reajutable | 32.600 | 1.824 | - | - | - | - |
| | US\$ | 7.970 | 61.493 | - | - | - | - |
| | UF | 108 | - | - | - | - | - |
| Otras Provisiones a corto plazo | \$ Arg no reajutable | 60 | - | - | - | - | - |
| | \$ No reajutable | 2.013 | 1.962 | - | - | - | - |
| | US\$ | 61.914 | 1.194 | - | - | - | - |
| | UF | 15 | - | - | - | - | - |
| Pasivos por impuestos, corrientes | Soles Peruanos | 13.789 | - | - | - | - | - |
| | \$ Arg no reajutable | 245 | - | - | - | - | - |
| | \$ No reajutable | 1.815 | - | - | - | - | - |
| | US\$ | 147 | - | - | - | - | - |
| Provisiones corrientes por beneficios a los empleados | Soles Peruanos | 5.612 | - | - | - | - | - |
| | \$ Arg no reajutable | 2.279 | 5.977 | - | - | - | - |
| | \$ No reajutable | 4.153 | 3.285 | - | - | - | - |
| Otros pasivos no financieros corrientes | Soles Peruanos | 1.605 | - | - | - | - | - |
| | \$ Arg no reajutable | 31 | - | - | - | - | - |
| | \$ No reajutable | 1.394 | 363 | - | - | - | - |
| | US\$ | 2.265 | - | - | - | - | - |
| Otros pasivos financieros, no corrientes | Soles Peruanos | 10.181 | - | - | - | - | - |
| | \$ Arg no reajutable | - | - | 186 | - | - | - |
| | US\$ | - | - | 300.248 | 72.801 | 73.680 | 40.858 |
| | Soles Peruanos | - | - | 5.571 | - | - | - |
| Pasivos por arrendamiento no corriente | US\$ | - | - | 23.254 | - | 15.097 | - |
| Otras Provisiones a largo Plazo | US\$ | - | - | - | - | 70.511 | - |
| Pasivos por impuestos diferidos | US\$ | - | - | 353.931 | 30.604 | 7.980 | 17.116 |
| Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados | \$ No reajutable | - | - | 15.512 | 1.980 | 13.474 | 30.454 |
| | US\$ | - | - | 1.564 | - | - | - |
| Otros pasivos no financieros no corrientes | \$ Arg no reajutable | - | - | 716 | - | - | - |
| | \$ No reajutable | - | - | 8 | - | - | - |
| | US\$ | - | - | 15.105 | - | - | - |
| Total | | 537.998 | 606.832 | 716.095 | 105.385 | 180.742 | 88.428 |

37. 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:

37.1 Diferencias de Cambio

| Rubro | Moneda | Acumulado | |
|-----------------------------------|----------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | | 01.01.2020 31.03.2020 MUS\$ | 01.01.2019 31.03.2019 MUS\$ |
| Activos corrientes | \$ Arg no reajutable | 1.953 | (10.417) |
| | \$ No reajutable | (42.925) | 2.921 |
| | Otras | - | (12) |
| Activos no corrientes | \$ No reajutable | (145) | 656 |
| Total de Activos | | (41.117) | (6.852) |
| Pasivos corrientes | \$ Arg no reajutable | 320 | 9.754 |
| | \$ No reajutable | 43.394 | (3.228) |
| Pasivos no corrientes | \$ Arg no reajutable | 17 | 43 |
| | \$ No reajutable | 11.165 | (1.005) |
| Total Pasivos | | 54.896 | 5.564 |
| Total Diferencia de cambio | | 13.779 | (1.288) |

El detalle de los rubros de activos y pasivos que dan origen a las diferencias de cambio señaladas anteriormente se presenta en nota N°36.

37.2 Unidades de Reajuste

| Rubro | Moneda | Acumulado | |
|------------------------------------|------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | | 01.01.2020 31.03.2020 MUS\$ | 01.01.2019 31.03.2019 MUS\$ |
| Activos corrientes | \$ No reajutable | 60 | 4 |
| Activos no corrientes | Pesos Chilenos | 8 | 2 |
| Total de Activos | | 68 | 2 |
| Pasivos corrientes | \$ No reajutable | (5) | 7 |
| Pasivos corrientes | Otras | 12 | - |
| Pasivos no corrientes | \$ No reajutable | (151) | 180 |
| Pasivos no corrientes | Otras | (12) | - |
| Total Pasivos | | (156) | (173) |
| Total unidades de reajuste. | | (88) | (171) |

El detalle de los rubros de activos y pasivos que dan origen a las unidades de reajuste señaladas anteriormente se presenta en nota N°36.

38. Sanciones

Durante los periodos finalizados al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad Matriz CAP S.A. y sus filiales no han recibido sanciones de la Comisión para el Mercado Financiero (antes Superintendencia de Valores y Seguros), tampoco han sido sancionados sus directores y administradores en el desempeño de sus cargos.

39. Hechos posteriores

En sesión extraordinaria de directorio de CAP S.A. celebrada el 17 de abril de 2020, se designó como nuevo Gerente General de la Compañía al señor Julio Bertrand Planella, quien asumió sus funciones a contar del 04 de mayo de 2020.

Con fecha 24 de abril de 2020, fue celebrada la Junta Ordinaria de accionistas de la Compañía, en la cual fue aprobada la Memoria y los Estados Financieros del Ejercicio 2019, la política de dividendos; la retribución del directorio; el nombramiento de EY como auditores externos de la Compañía para el ejercicio 2020; el nombramiento de clasificadores privados de riesgo 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 la designación del diario El Mercurio para efectos de realizar las publicaciones sociales.

En el período comprendido entre el 1° de abril de 2020 y el 07 de mayo de 2020, fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios, no han ocurrido otros hechos significativos que afecten a los mismos.
