

***EMPRESA NACIONAL DE MINERÍA***

Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Correspondientes al Período Terminado  
*Al 30 de septiembre de 2017*

## ÍNDICE

ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA.....	4
ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN .....	6
ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO .....	7
ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE FLUJOS DE EFECTIVO .....	9
Nota 1 Información Corporativa.....	10
Nota 2 Resumen de Políticas Contables Significativas .....	14
2.1 <i>Período Contable</i> .....	14
2.2 <i>Bases de Preparación y Presentación</i> .....	14
2.3 <i>Nuevos Pronunciamientos Contables</i> .....	15
2.4 <i>Uso de Estimaciones</i> .....	19
2.5 <i>Bases de Consolidación</i> .....	22
2.6 <i>Combinación de Negocios y Plusvalía</i> .....	23
2.7 <i>Moneda Funcional</i> .....	25
2.8 <i>Método de Conversión</i> .....	25
2.9 <i>Efectivo y Equivalentes al Efectivo</i> .....	26
2.10 <i>Instrumentos Financieros</i> .....	26
2.11 <i>Inventarios</i> .....	31
2.12 <i>Obsolescencia de Materiales y Repuestos</i> .....	31
2.13 <i>Propiedad, Planta y Equipos</i> .....	32
2.14 <i>Deterioro de Activos</i> .....	33
2.15 <i>Costos de Exploración y Evaluación</i> .....	33
2.16 <i>Provisiones y Contingencias</i> .....	34
2.17 <i>Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos</i> .....	35
2.18 <i>Reconocimiento de Ingresos</i> .....	36
2.19 <i>Instrumentos Financieros Derivados</i> .....	36
2.20 <i>Retiro de Utilidades</i> .....	37
2.21 <i>Estado de Flujos de Efectivo</i> .....	38
2.22 <i>Aportes del Fisco</i> .....	39
2.23 <i>Compensación de Saldos y Transacciones</i> .....	39
2.24 <i>Clasificación de Saldos en Corriente y no Corriente</i> .....	39
2.25 <i>Cambios en las políticas Contables</i> .....	40
Nota 3 Adopción Anticipada de NIIF 9: Efectos en la medición y cambios en la presentación de estados financieros .....	40

Nota 4	Efectivo y Equivalente al Efectivo .....	46
Nota 5	Otros Activos Financieros .....	47
Nota 6	Inversiones en Instrumentos de Patrimonio a Valor Razonable con Cambios en otros Resultados	
	Integrales .....	48
Nota 7	Otros Activos y Pasivos No Financieros .....	48
Nota 8	Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar .....	49
Nota 9	Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas .....	53
Nota 10	Inventarios .....	58
Nota 11	Pasivos por Impuestos .....	59
Nota 12	Activos y Pasivos Financieros .....	60
Nota 13	Propiedad, Planta y Equipos .....	80
Nota 14	Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos .....	82
Nota 15	Otros Pasivos Financieros .....	85
Nota 16	Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar .....	87
Nota 17	Provisiones por Beneficios a los Empleados .....	88
Nota 18	Otras Provisiones .....	92
Nota 19	Capital y Reservas .....	95
Nota 20	Ingresos y Costos .....	97
Nota 21	Moneda Nacional y Extranjera .....	101
Nota 22	Compromisos y Contingencias .....	104
Nota 23	Garantías Comprometidas con Terceros .....	105
Nota 24	Administración de Riesgo Financieros .....	120
Nota 25	Dotación .....	131
Nota 26	Medio Ambiente .....	132
Nota 27	Hechos Posteriores .....	136
Nota 28	Aprobación de los Estados Financieros .....	136

## ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVOS	Notas	30.09.2017 MUS\$ (No Auditado)	31.12.2016 MUS\$
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	4.694	15.637
Otros activos financieros	(5)	27.502	18.923
Otros activos no financieros	(7)	19.729	14.822
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	(8)	70.826	68.672
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(9)	34.882	40.073
Inventarios, neto	(10)	281.211	320.550
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>438.844</b>	<b>478.677</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos financieros	(5)	74.420	74.634
Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(6)	66.779	66.779
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	(8)	9.234	8.375
Activos intangibles distintos de plusvalía		6.815	6.642
Plusvalía		6.272	6.272
Propiedad, planta y equipos, neto	(13)	147.505	166.448
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>311.025</b>	<b>329.150</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>749.869</b>	<b>807.827</b>

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

## ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>30.09.2017</b> <b>MUS\$</b> <b>(No Auditado)</b>	<b>31.12.2016</b> <b>MUS\$</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros	(15)	153.580	201.109
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(16)	133.596	120.547
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(9)	8.648	19.968
Otras provisiones	(18)	8.126	9.241
Pasivos por impuestos	(11)	6.059	1.200
Provisiones por beneficios a los empleados	(17)	7.836	7.007
Otros pasivos no financieros	(7)	2.745	167
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>320.590</b>	<b>359.239</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otras provisiones	(18)	81.674	73.399
Pasivos por impuestos diferidos	(14)	1.286	1.286
Provisiones por beneficios a los empleados	(17)	48.154	44.641
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>131.114</b>	<b>119.326</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>451.704</b>	<b>478.565</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	(19)	181.244	181.244
Ganancias acumuladas	(19)	56.406	88.727
Otras reservas	(19)	60.514	59.290
Participaciones minoritarias		1	1
<b>PATRIMONIO TOTAL</b>		<b>298.165</b>	<b>329.262</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>749.869</b>	<b>807.827</b>

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

**ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN  
(NO AUDITADOS)**

	Notas	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
		2017 MUS\$	2016 MUS\$	2017 MUS\$	2016 MUS\$
<b>(No Auditados)</b>					
<b>Operaciones continuas</b>					
Ingresos por ventas	(20.1)	907.750	762.233	308.559	222.303
Costo de ventas	(20.2)	( 916.383 )	( 771.485 )	( 318.520 )	( 218.222 )
<b>Utilidad (pérdida) bruta</b>		<b>( 8.633 )</b>	<b>( 9.252 )</b>	<b>( 9.961 )</b>	<b>4.081</b>
Gastos de administración y venta	(20.2)	( 17.753 )	( 19.915 )	( 6.370 )	( 2.744 )
Otros ingresos	(20.3)	20.118	5.156	5.182	( 1.970 )
Otros gastos	(20.4)	( 9.573 )	( 4.818 )	( 5.964 )	( 192 )
Ingresos financieros	(20.5)	1.219	1.761	455	490
Costos financieros	(20.6)	( 4.875 )	( 4.595 )	( 1.621 )	( 1.524 )
Diferencias de cambio	(20.7)	53	( 2.416 )	329	( 283 )
Resultados por unidades de reajuste	(20.8)	( 6.801 )	( 3.030 )	( 4.408 )	( 506 )
<b>Utilidades (pérdidas) antes de impuestos</b>		<b>( 26.245 )</b>	<b>( 37.109 )</b>	<b>( 22.358 )</b>	<b>( 2.648 )</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	(14.1)	( 6.090 )	( 357 )	( 1.600 )	( 356 )
<b>Ganancia (pérdida) del período por operaciones continuas</b>		<b>( 32.335 )</b>	<b>( 37.466 )</b>	<b>( 23.958 )</b>	<b>( 3.004 )</b>

**ESTADOS CONSOLIDADOS OTROS RESULTADOS  
INTEGRALES**

Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo	1.224	( 6.193 )	867	876
Total otro resultado integral	1.224	( 6.193 )	867	876
<b>Resultado Integral Total</b>	<b>( 31.111 )</b>	<b>( 43.659 )</b>	<b>( 23.091 )</b>	<b>( 2.128 )</b>

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

**ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (NO AUDITADOS)**

	Capital emitido	Reservas de cobertura de flujo de caja	Reservas por cálculo actuarial	Reservas inversiones a valor razonable con cambio en Otros resultados integrales	Ganancias acumuladas	Total	Participaciones no controladas	Total patrimonio
	(Nota 19)	(Nota 19)	(Nota 19)	(Nota 19)	(Nota 19)			
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
<b>Al 1 de enero de 2017</b>	<b>181.244</b>	<b>( 2.265 )</b>	<b>( 1.694 )</b>	<b>63.249</b>	<b>88.727</b>	<b>329.261</b>	<b>1</b>	<b>329.262</b>
Pérdida	-	-	-	-	( 32.335 )	( 32.335 )	-	( 32.335 )
Otros resultados integrales	-	1.224	-	-	-	1.224	-	1.224
Otros incrementos (decrementos) de patrimonio	-	-	-	-	14	14	-	14
<b>Al 30 de septiembre de 2017</b>	<b>181.244</b>	<b>( 1.041 )</b>	<b>( 1.694 )</b>	<b>63.249</b>	<b>56.406</b>	<b>298.164</b>	<b>1</b>	<b>298.165</b>

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

**ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (NO AUDITADOS)**

	Capital emitido (Nota 19) MUS\$	Reservas de cobertura de flujo de caja (Nota 19) MUS\$	Reservas por cálculo actuarial (Nota 19) MUS\$	Reservas inversiones a valor razonable con cambio en Otros resultados integrales (Nota 19) MUS\$	Ganancias acumuladas (Nota 19) MUS\$	Total MUS\$	Participaciones no controladas MUS\$	Total patrimonio MUS\$
<b>Al 1 de enero de 2016</b>	<b>181.244</b>	<b>5.575</b>	<b>( 982 )</b>	<b>-</b>	<b>130.869</b>	<b>316.706</b>	<b>1</b>	<b>316.707</b>
Ajuste adopción NIIF 9	-	-	-	50.745	-	50.745	-	50.745
<b>Saldo inicial al 1 de enero de 2016</b>	<b>181.244</b>	<b>5.575</b>	<b>( 982 )</b>	<b>50.745</b>	<b>130.869</b>	<b>367.451</b>	<b>1</b>	<b>367.452</b>
Pérdida	-	-	-	-	( 37.466 )	( 37.466 )	-	( 37.466 )
Otros resultados integrales	-	( 6.193 )	-	-	-	( 6.193 )	-	( 6.193 )
Otros incrementos (decrementos) de patrimonio	-	-	-	-	56	56	-	56
<b>Al 30 de septiembre de 2016</b>	<b>181.244</b>	<b>( 618 )</b>	<b>( 982 )</b>	<b>50.745</b>	<b>93.459</b>	<b>323.848</b>	<b>1</b>	<b>323.849</b>

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

## ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (NO AUDITADOS)

	Nota	30.09.2017 MUS\$	30.09.2016 MUS\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		913.315	806.865
Cobros procedentes de otros ingresos de actividades ordinarias		24.284	36.494
Otros cobros por impuestos de la operación		91.754	79.067
Clases de pagos			
Pagos a proveedores		( 964.821 )	( 883.968 )
Pagos al personal		( 45.369 )	( 54.885 )
Dividendos y otros repartos percibidos	(20.3)	15.226	302
Intereses pagados		( 1.388 )	( 994 )
Impuesto a la renta pagado		( 1.222 )	( 7.053 )
Otras entradas (salidas) de efectivo		71	6.105
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de la operación</b>		<b>31.850</b>	<b>( 18.067 )</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Compras de propiedades, planta y equipo		( 8.509 )	( 6.155 )
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		2.449	( 35.232 )
Otras entradas (salidas) de efectivo		357	551
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>( 5.703 )</b>	<b>( 40.836 )</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		463.050	112.104
Pagos de préstamos		( 510.000 )	( 70.240 )
Otras entradas (salidas) de efectivo		11.238	10.703
<b>Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		<b>( 35.712 )</b>	<b>52.567</b>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>			
Efectos de la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo	(20.7)	( 1.378 )	( 338 )
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		( 10.943 )	( 6.674 )
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del ejercicio		15.637	18.597
<b>Efectivo y equivalente al efectivo al final del período</b>		<b>4.694</b>	<b>11.923</b>

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 1 Información Corporativa

La Empresa Nacional de Minería (en adelante “ENAMI o “la Empresa”), es una Empresa con Administración autónoma de propiedad del Estado, que en conformidad a lo dispuesto en la Ley N°20.285 de Acceso a la Información Pública, dispone que las empresas públicas deben entregar información a la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Superintendencia de Valores y Seguros, en Oficio Ordinario N° 2804 del 31 de enero de 2009, establece la información que deben proporcionar las empresas públicas y en Oficio Circular N°522 del 29 de mayo de 2009, define el tratamiento sobre la participación que tengan estas en Empresas con una participación accionaria superior al 50% o mayoría en Directorio.

ENAMI se encuentra inscrita bajo el N° 441 en el Registro Especial de Entidades Informantes, de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General N° 364, según consta en certificado emitido el 11 de noviembre de 2016.

#### Datos de la Empresa

Tipo de Empresa:	Empresa de propiedad del Estado
RUT:	61.703.000-4
Giro:	Fabricación y venta de Productos Primarios de Metales Preciosos y Otros Metales No Ferrosos N.C.P.
Casa Matriz:	Colipí 260, Copiapó, Chile
Función Corporativa:	Mac-Iver 459, Santiago, Chile.

La Empresa Nacional de Minería, fue creada el 5 de abril de 1960 mediante la fusión de la Caja de Crédito y Fomento Minero (Cacremi), y la Empresa Nacional de Fundiciones, a través del DFL N°153 del mismo año.

Por Ley, el objetivo de Empresa Nacional de Minería, es fomentar la explotación y beneficio de toda clase de minerales existentes en el país, producirlos, concentrarlos, fundirlos, refinarlos e industrializarlos, comercializar con ellos o con artículos o mercaderías destinados a la industria minera, así como realizar y desarrollar actividades relacionadas con la minería y prestar otros servicios a favor de dicha industria.

#### 1.1 Descripción

ENAMI es el gestor y operador de políticas públicas de fomento y desarrollo del Estado de Chile para la Pequeña y Mediana Minería. El protagonismo en el fortalecimiento de este Sector, se traducirá en agregar valor a los minerales en la cadena productiva y acceso a los mercados internacionales. Esto permitirá el desarrollo, crecimiento y competitividad de manera sustentable de entidades productivas que, por sí mismas, no pueden alcanzar esta posición debido a las limitaciones derivadas de su tamaño.

## Nota 1 Información Corporativa, continuación

### 1.1 Descripción, continuación

Para lograr lo anterior, ENAMI despliega todos sus conocimientos del mercado minero, con flexibilidad e innovación, potenciando y estimulando la actividad y los negocios mineros, generando condiciones financieras y comerciales atractivas a sus proveedores y desarrollando sus propios procesos y operaciones de manera eficiente, segura, con responsabilidad social y en armonía con el medio ambiente.

Para cumplir con su objeto, ENAMI concentra su accionar en la gestión prioritaria de tres áreas insustituibles:

- a) El fomento de la minería pequeña y mediana.
- b) La actividad de producción que consiste en el procesamiento de los minerales y concentrados en sus plantas de beneficio y fundición. La concentración de maquila de minerales a terceros (maquila), productos mineros en plantas de terceros, cuando no se dispone de las capacidades de tratamiento propias.
- c) La actividad comercial, que permite colocar los cátodos en los mercados globalizados, comercializar minerales, concentrados y productos intermedios en condiciones de mercado.

El fomento minero contempla las acciones de reconocimiento de recursos y/o reservas y planificación minera, la asistencia técnica, el desarrollo de estudios distritales, el apoyo a la producción segura, la asesoría en la preparación y evaluación de proyectos, el desarrollo de capacidades competitivas, y la asignación de recursos crediticios para apoyar la puesta en operación de proyectos viables, incluyendo apoyo al equipamiento, desarrollo de las faenas, capital de trabajo y emergencias.

Bajo esta perspectiva, gran parte de los recursos del presupuesto de fomento se focalizan en la asistencia técnica, el desarrollo de estudios distritales y el reconocimiento de reservas: la determinación de las reservas en cantidad, distribución y calidad permite caracterizar el proyecto minero integralmente, estableciendo su viabilidad a precios de mercado de largo plazo.

La producción comienza con el beneficio de minerales, que tiene por objeto agregar valor a la producción del sector de pequeña minería, transformando minerales sulfurados en concentrados y minerales oxidados en cátodos de cobre. Esta transformación se realiza en plantas propias o en plantas de terceros, buscando minimizar el costo de transporte.

## **Nota 1 Información Corporativa, continuación**

### ***1.1 Descripción, continuación***

El servicio que permite cerrar el ciclo de desarrollo y explotación de los citados procesos, es el comercial, que incluye la compra de minerales y concentrados en condiciones de mercado y la venta de los cátodos en los mercados internacionales, con una pequeña parte vendida en el mercado nacional. Ello incluye la utilización de mecanismos de minimización del riesgo de precio, a través del uso de coberturas de flujo de precios de metales, la que ha sido revisada en el año 2015 y contenida en la actual Política aprobada por el Directorio en octubre del mismo año, la cual fue revisada y modificada en agosto 2016. Estas coberturas permiten mitigar el impacto por las variaciones de precios de metales en los resultados de la Empresa, los cuales también son utilizados para cubrir los riesgos en que incurre el productor, si este lo solicita.

La Empresa cuenta con 16 unidades operativas y 1 en proceso de cierre (Planta Ovalle), dentro de las cuales se encuentran la fundición, las plantas de beneficio y los poderes de compra distribuidas desde Arica a Rancagua.

### ***1.2 Subsidiarias***

#### ***Compañía Minera Nacional Ltda.***

La Compañía Minera Nacional Limitada (en adelante “COMINA”) fue constituida por escritura pública de 10 de abril de 1969, ante el Notario de Santiago, don Herman Chadwick Valdés. Su extracto se inscribió a FS. 3627 N°1353 del Registro de Comercio, correspondiente al año 1969, del Conservador de Bienes Raíces de Santiago. La participación de la Empresa Nacional de Minería en ésta Sociedad se acordó en la sesión N°293 del Directorio de ENAMI, celebrado el 28 de marzo de 1969.

Esta Empresa tiene por objeto efectuar toda clase de actividades, negocios y servicios relacionados directa o indirectamente con la Minería y principalmente: la exploración, investigación, reconocimiento, prospección y explotación de yacimientos, tanto metálicos como no metálicos, tratamiento y beneficio de minerales; la adquisición y enajenación de minerales, concentrados, barras, desmontes, escorias y relaves; la constitución de concesiones mineras, la adquisición y enajenación de las mismas, como asimismo de acciones y derechos mineros, a cualquier título; la prestación de servicios materiales e inmateriales a otras empresas o instituciones relacionadas directa o indirectamente con la minería, sean ellas, particulares, mixtas o del Estado, funcionalmente centralizadas o descentralizadas; y, constituir o integrar sociedades o asociaciones.

Son socios de COMINA, ENAMI con un 99% de participación y don Juan Esteban Pérez-Barros Ramírez con el 1%.

## **Nota 1 Información Corporativa, continuación**

### ***1.2 Subsidiarias, continuación***

Su administración corresponde a un Directorio compuesto por tres miembros, nombrados por ENAMI. El Directorio actual está compuesto por don Román Vera Espinosa, don Patricio Cartagena Díaz y don Iván Fortín Ruiz. Su Gerente General es don Juan Esteban Pérez-Barros Ramírez.

#### ***Sociedad Minera Legal Esperanza Una de Sierra Áspera***

Sociedad Minera Legal Esperanza Una de Sierra Áspera, (en adelante “SML Esperanza”) se constituyó por escritura pública el 24 de enero de 1994, y fue re-inscrita el 21 de marzo de 1995 en repertorio 214 N°16 de ese mismo año. La sociedad tiene por objeto la explotación minera en las pertenencias mineras denominadas: Esperanza 1 al 3, San Pedro 1-4, Esperanza Dos 1 al 10, Waleska Tercera 1 al 3, San Pedro 1-4, Esperanza Dos 1 al 10, Waleska Tercera 1 al 3 y Olimpo Dos 1 al 9.

Actualmente, son socios de SML Esperanza, ENAMI con un 99% de participación y la Compañía Minera Nacional Limitada con el 1%, conforman el Proyecto “VETA Esperanza”, ubicado en el sector de Sierra Áspera, de la comuna de Diego de Almagro, Provincia de Chañaral, III Región de Atacama, según consta en escritura de Junta de Accionistas de Sociedad Minera Legal Esperanza Una de Sierra Áspera de fecha 17 de junio de 2015.

El administrador de la sociedad minera legal es don Manuel Erazo Zamorano, facultades que constan en Escritura Pública número de repertorio N° 1.159 del año 2017 de la 48ª Notaría de Santiago de fecha 07 de febrero de 2017.

## **Nota 2 Resumen de Políticas Contables Significativas**

### **2.1 *Período Contable***

Los presentes estados financieros consolidados intermedios comprenden los Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, y los Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio, de Resultados Integrales y de Flujos de efectivo por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 y sus correspondientes notas.

### **2.2 *Bases de Preparación y Presentación***

Los presentes estados financieros consolidados intermedios por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB).

El Estado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2017 se presenta comparado con el correspondiente al 31 de diciembre de 2016. Los correspondientes Estados de Resultados Integrales por función, de Flujos de Efectivo y de Cambios en Patrimonio se presentan por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016.

Los estados financieros consolidados intermedios se han preparado bajo el criterio del costo histórico, aunque modificado por la valoración a valor justo de ciertos instrumentos financieros.

La preparación de los estados financieros consolidados intermedios requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Empresa. En la Nota 2.4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados. Los presentes estados financieros consolidados intermedios fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada el 23 de noviembre de 2017.

Los estados financieros consolidados intermedios al 30 de septiembre de 2017 han sido preparados suponiendo que ENAMI continuará como una empresa en marcha, dado principalmente a que la Empresa fue creada por el DFL N°153 de 1960 y es propiedad del Estado de Chile.

## Nota 2 Resumen de Políticas Contables Significativas, continuación

### 2.3 *Nuevos Pronunciamientos Contables*

- a) Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros consolidados intermedios, se encuentran detalladas a continuación. La Empresa no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
<b>IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”</b>	01/01/2018

IFRS 15 *Ingresos procedentes de Contratos con Clientes*, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

<b>IFRIC Interpretación 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</b>	01/01/2018
--	------------

La Interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera, a estos efectos la fecha de la transacción, corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Interpretación a periodos anteriores, revelará este hecho.

## Nota 2 Resumen de Políticas Contables Significativas, continuación

### 2.3 Nuevos Pronunciamientos Contables, continuación

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
<p><b>IFRS 16 “Arrendamientos”</b></p> <p>En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido IFRS 16 <i>Arrendamientos</i>. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación anticipada se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 <i>Ingresos procedentes de Contratos con Clientes</i>.</p>	01/01/2019
<p><b>IFRIC 23 Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas</b></p> <p>En junio de 2017, el IASB emitió la Interpretación IFRIC 23, la cual aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la IAS 12 Impuestos sobre la renta cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.</p>	01/01/2019
<p><b>IFRS 17 Contratos de Seguro</b></p> <p>En mayo de 2017, el IASB emitió la IFRS 17 Contratos de Seguros, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y divulgación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la NIIF 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.</p> <p>La IFRS 17 es efectiva para periodos de reporte que empiezan en o después de 1 de enero de 2021, con cifras comparativas requeridas, se permite la aplicación, siempre que la entidad también aplique la IFRS 9 y la IFRS 15.</p>	01/01/2021

## Nota 2 Resumen de Políticas Contables Significativas, continuación

### 2.3 Nuevos Pronunciamientos Contables, continuación

La adopción de las normas antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Empresa.

#### b) Mejoras y modificaciones

Mejoras y modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
<p><b>IFRS 4 “Contratos de seguros”</b></p> <p>Las modificaciones abordan las preocupaciones derivadas de la aplicación de los nuevos pronunciamientos incluidos en la IFRS 9, antes de implementar los nuevos contratos de seguros. Las enmiendas introducen las siguientes dos opciones para aquellas entidades que emitan contratos de seguros:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La exención temporal y opcional de la aplicación de la NIIF 9, la cual estará disponible para las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con los seguro. La excepción permitirá a las entidades que continúen aplicando la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y valoración, hasta el 1 de enero de 2021.</li> <li>• El enfoque de superposición, el cual, es una opción disponible para las entidades que adoptan IFRS 9 y emiten contratos de seguros, para ajustar las ganancias o pérdidas para determinados activos financieros; el ajuste elimina la volatilidad en valoración de los instrumentos financieros que pueda surgir de la aplicación de la IFRS 9., permitiendo reclasificar estos efectos del resultado del ejercicio al otro resultado integral.</li> </ul>	01/01/2018
<p><b>IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”</b></p> <p>La modificación aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir, en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada. Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018

## Nota 2 Resumen de Políticas Contables Significativas, continuación

### 2.3 Nuevos Pronunciamientos Contables, continuación

Mejoras y modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
<p><b>IAS 40 “Propiedades de inversión”</b></p> <p>Las modificaciones aclaran cuando una entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo en bienes de inversión, indicando que la reclasificación debe efectuarse cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso del bien. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Las modificaciones deben aplicarse de forma prospectiva y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018
<p><b>IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”</b></p> <p>Las enmiendas a IFRS 10 <i>Estados Financieros Consolidados</i> e IAS 28 <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011)</i> 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 bienes 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 modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.</p>	Por determinar

La administración de la Empresa estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Empresa en el período de su primera aplicación.

## Nota 2 Resumen de Políticas Contables Significativas, continuación

### 2.4 *Uso de Estimaciones*

La información contenida en estos estados financieros consolidados intermedios al 30 de septiembre de 2017 y 2016, es responsabilidad del Directorio de la Empresa, quienes manifiestan expresamente que se han aplicado a cabalidad los principios y criterios incluidos en las IFRS, según su mejor saber, entender y la mejor información disponible a la fecha.

La preparación de los estados financieros consolidados intermedios requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afecten los montos incluidos en estos estados financieros consolidados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Empresa se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

**a) Hipótesis utilizadas para el cálculo actuarial de las indemnizaciones por años de servicio**

La Empresa reconoce este pasivo de acuerdo a las normas técnicas utilizando una metodología actuarial que considera estimaciones de la rotación del personal, tasa de descuento, tasa de mortalidad, tasa de incremento salarial y retiros promedios. Todos los supuestos son revisados anualmente.

**b) La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos por monto incierto de litigios y otras contingencias**

Las provisiones por contingencias han sido preparadas de acuerdo con la evaluación efectuada por abogados internos y externos respecto de su probabilidad de ocurrencia. Estas podrían cambiar en el futuro de acuerdo con la evolución de los juicios asociados.

**c) Vida útil económica y el valor residual de bienes de propiedades, plantas y equipos**

La depreciación de plantas y equipos se efectúa en función de las vidas útiles y valores residuales que ha estimado la Administración para cada uno de estos activos productivos. Esta estimación podría cambiar como consecuencia de cambios en el uso de los activos o modificaciones legales respecto del uso de los mismos.

## Nota 2 Resumen de Políticas Contables Significativas, continuación

### 2.4 *Uso de Estimaciones, continuación*

#### **d) La valorización de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos**

De acuerdo a lo dispuesto por la NIC N° 36 “Deterioro del valor de los Activos”, la Empresa realiza testeos de deterioro sobre sus activos intangibles con vida indefinida en forma anual y adicionalmente evalúa la existencia de indicios de deterioro sobre su propiedad, planta y equipo. Los test efectuados incluyen estimaciones sobre determinación de unidades generadoras de efectivo (UGEs), precios de “*commodities*”, tasa de descuento, niveles de abastecimiento y producción de sus plantas y vida útil de estas, entre otras.

#### **e) Desembolsos futuros para restauración de sitio**

La Administración determina los montos a ser provisionados por concepto de restauración de faenas basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, mediante estudios realizados por especialistas internos y externos, realizando suposiciones acerca las actividades necesarias para el cierre de las faenas, contingencias, actividades de post cierre, inflación, tasa de descuentos entre otras.

En la determinación de la tasa de descuento la Administración utilizó una tasa individual promedio de 4,36% para los años 2017 y 2016.

#### **f) Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros se valoran a valor justo de acuerdo a cada tipo de instrumento, de acuerdo a la forma de obtención de su valor justo indicado en Nota 12.4.

#### **g) Los supuestos utilizados para estimar los Impuestos sobre las Ganancias**

Los activos y pasivos se revisan en forma periódica y los saldos se ajustan según corresponda, la Empresa estima dichos saldos basada en hechos, circunstancias y leyes fiscales actuales.

## Nota 2 Resumen de Políticas Contables Significativas, continuación

### 2.4 *Uso de Estimaciones, continuación*

#### **h) Los supuestos utilizados para determinar el valor neto realizable de los inventarios**

Los test de valor neto realizable son realizados a cada fecha de cierre anual y representan los precios futuros a los cuales la entidad espera que los productos (minerales o cátodos) sean vendidos, menos los costos estimados para completar la producción y comercialización.

#### **i) Inventarios de minerales**

Los inventarios de mineral son medidos considerando las toneladas incorporadas y extraídas de los stockpiles, además se realizan estimaciones respecto de las leyes de los minerales y su recuperación. Los stockpiles de mineral son testeados regularmente para controlar las toneladas contenidas, por medio de mediciones volumétricas y testeos de densidad.

#### **j) Reservas de mineral**

Las mediciones de reservas de mineral se basan en las estimaciones de los recursos de mineral, económica y legalmente explotables. Estos reflejan las consideraciones técnicas y ambientales de la Empresa respecto al monto de los recursos que podrían ser explotados y vendidos a precios que excedan el costo total asociado con la extracción y procesamiento.

#### **k) Facturación provisoria**

La Empresa utiliza información de precios futuros de minerales, 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 mensualmente y el criterio contable que rige su registro se menciona en la Nota 2.18 “Reconocimiento de ingresos”.

## Nota 2 Resumen de Políticas Contables Significativas, continuación

### 2.4 *Uso de Estimaciones, continuación*

#### **l) Los supuestos utilizados para determinar el valor razonable de las inversiones en instrumentos de patrimonio**

Para las evaluaciones de las Inversiones de ENAMI en Carmen de Andacollo y Quebrada Blanca, se utilizó un Modelo basado en flujos.

Para el caso de Carmen de Andacollo, la proyección de flujos del Plan Minero LOM (Life of Mine), se evaluó con los mismos precios del cobre usados en la prueba de deterioro o Impairment, que se proyectan a partir del año 2017.

Se usó como precio de largo plazo 2,9 US\$/lb y para determinar los costos operativos y recuperaciones metalúrgicas proyectadas, se utilizó el Plan LOM 2017, consolidando un C1 (costos operativos de caja directos) de 1,81 US\$/lb, y se complementó con la información contenida en los estados financieros de cierre a diciembre 2016-2015.

Para el caso de Quebrada Blanca, fase 2 se utilizó el Informe NI 43 – 101 en su versión actualizada 2016 (Informe de Factibilidad bajo la Norma Canadiense y con firmas de personas competentes (QP) en recursos y reservas validados internacionalmente), el Summary Report asociado y la presentación Feasibility QB2 2016, utilizando un precio proyectado de largo plazo de 2,9 US\$/lb, los parámetros y costos respaldados por el Informe de Factibilidad, generando un C1 de 1,45 US\$/lb. Por Quebrada Blanca Fase 1 se reportan los flujos proyectados por TECK y se contrastan con los estados financieros de cierre a diciembre 2016-2015 para la generación de flujos y la interacción con los flujos de caja de QB1 y QB2.

### 2.5 *Bases de Consolidación*

Los presentes estados financieros consolidados intermedios al 30 de septiembre de 2017, comprenden los estados financieros de la Empresa Nacional de Minería y sus subsidiarias Compañía Minera Nacional Ltda. y Sociedad Minera Legal Esperanza Una de Sierra Áspera considerando que ENAMI tiene el control de dichas compañías. (Ver nota 9).

De acuerdo a la NIIF 10, el control se logra cuando se reúne lo siguiente:

- a) El inversor tiene el poder de dirigir las políticas financieras o actividades relevantes de la subsidiaria,
- b) Exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y
- c) Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

## Nota 2 Resumen de Políticas Contables Significativas, continuación

### 2.5 *Bases de Consolidación, continuación*

La consolidación comienza desde la fecha en que ENAMI obtenga el control de la participada hasta cuando dicho control se pierda.

En la consolidación se eliminan todas las transacciones intercompañías y los resultados no realizados producto de transacciones entre ENAMI y subsidiarias. También se eliminan las pérdidas no realizadas, a menos que la transacción evidencie una pérdida por deterioro del activo transferido.

Los estados financieros de las Empresas subsidiarias han sido preparados usando criterios contables similares a los de la Empresa matriz.

### 2.6 *Combinación de Negocios y Plusvalía*

Las combinaciones de negocios se registran aplicando el método de adquisición. El costo de adquisición es la suma de la contraprestación transferida, valorada al valor razonable en la fecha de adquisición, y el importe de las participaciones no controladoras de la adquirida, si hubiera. Para cada combinación de negocios, la Empresa elige si valora las participaciones no controladoras de la adquirida al valor razonable o por la parte proporcional de los activos netos identificables de la adquirida. Los costos de adquisición relacionados se contabilizan cuando se incurren en el epígrafe de “Gastos administrativos”.

Cuando la Empresa adquiere un negocio, evalúa los activos financieros y los pasivos financieros asumidos para su adecuada clasificación en base a los acuerdos contractuales, condiciones económicas y otras condiciones pertinentes que existan en la fecha de adquisición. Esto incluye la separación de los derivados implícitos de los contratos principales de la adquirida.

Cualquier contraprestación contingente que deba ser transferida por la adquirente se reconoce por su valor razonable en la fecha de adquisición. Las contraprestaciones contingentes que se clasifican como activos o pasivos financieros de acuerdo con la NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y Valoración se valoran al valor razonable, registrando los cambios en el valor razonable como ganancia o pérdida.

## **Nota 2 Resumen de Políticas Contables Significativas, continuación**

### **2.6 *Combinación de Negocios y Plusvalía, continuación***

La plusvalía se valora inicialmente a su costo. La plusvalía es el exceso de la suma de la contraprestación transferida y el importe de las participaciones no controladoras registradas sobre el valor neto de los activos adquiridos y los pasivos asumidos. Si el valor razonable de los activos netos adquiridos excede al valor de la contraprestación transferida, el Grupo realiza una nueva evaluación para asegurarse de que se han identificado correctamente todos los activos adquiridos y todas las obligaciones asumidas y revisa los procedimientos aplicados para realizar la valoración de los importes reconocidos en la fecha de adquisición. Si esta nueva evaluación resulta en un exceso del valor razonable de los activos netos adquiridos sobre el importe agregado de la consideración transferida, la diferencia se reconoce como beneficio en el estado de resultados.

Producto de la combinación de negocios efectuadas con SML Esperanza se generó una plusvalía. Dicho intangible corresponde a la sinergia determinada por los flujos obtenidos en el aumento de abastecimiento de minerales y reducción de capacidad ociosa de la planta El Salado.

Después del reconocimiento inicial, la plusvalía se registra al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada. A efectos de la prueba de deterioro, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios es asignada, desde la fecha de adquisición, a cada unidad generadora de efectivo del Grupo que se espera que se beneficie de la combinación, independientemente de si existen otros activos o pasivos de la adquirida asignados a esas unidades.

Cuando la plusvalía forma parte de una unidad generadora de efectivo y una parte de las operaciones de dicha unidad se dan de baja, la plusvalía asociada a dichas operaciones enajenadas se incluye en el valor en libros de la operación al determinar la ganancia o pérdida obtenida en la enajenación de la operación. La plusvalía dada de baja en estas circunstancias se valora sobre la base de los valores relativos de la operación enajenada y la parte de la unidad generadora de efectivo que se retiene.

## Nota 2 Resumen de Políticas Contables Significativas, continuación

### 2.7 *Moneda Funcional*

Las partidas incluidas en los presentes estados financieros consolidados se valorizan utilizando su moneda funcional, es decir, la moneda del entorno económico principal en que la Empresa opera. Bajo esta definición, la moneda funcional de la matriz es el dólar estadounidense. Las cifras se presentan en miles de dólares.

Cada una de las Empresas ha determinado su propia moneda funcional de acuerdo a los requerimientos de la NIC 21 “Efectos de las variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera” y las partidas incluidas en los estados financieros consolidados de cada entidad son medidas usando esa moneda funcional.

### 2.8 *Método de Conversión*

Los activos y pasivos monetarios en pesos chilenos, en unidades de fomento y en otras monedas han sido traducidos a dólares estadounidenses a los tipos de cambio vigentes al cierre.

Los tipos de cambio al cierre son los siguientes:

		30.09.2017	31.12.2016
	Moneda	US\$	US\$
<b>Monedas extranjeras</b>			
Pesos chilenos	\$	637,93	669,47
Euro	EUR	1,1804	1,0539
<b>Unidad reajutable</b>			
Unidad de fomento	UF	41,79	39,36

## Nota 2 Resumen de Políticas Contables Significativas, continuación

### 2.9 *Efectivo y Equivalentes al Efectivo*

La Empresa incluye en este rubro aquellos activos financieros de liquidez inmediata, como cuentas corrientes bancarias a la vista e inversiones financieras de fácil liquidez, que se puedan transformar en una cantidad conocida de efectivo en un plazo inferior a 3 meses desde su fecha de inversión y cuyo riesgo de cambio en su valor es poco significativo.

### 2.10 *Instrumentos Financieros*

La Empresa reconoce un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera, cuando se convierte en parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero. Un activo financiero es eliminado del estado de situación financiera cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo financiero o si la Empresa transfiere el activo financiero a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo financiero es eliminado cuando las obligaciones de la Empresa especificada en el contrato se han liquidado o bien hayan expirado. Las compras o ventas normales de activos financieros se contabilizan a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en que el activo es adquirido o entregado por la Empresa.

La Administración clasifica sus activos financieros a la fecha de reconocimiento inicial, según lo dispuesto por NIIF 9, como:

- (i) Costo amortizado;
- (ii) Valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio);
- (iii) Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Dependiendo del modelo de negocios de la Empresa, por ende el propósito para el cual los activos financieros fueron adquiridos.

Modelo de negocios:

Empresa Nacional de Minería basado en su modelo de negocio mantiene sus activos financieros a costo amortizado como activo financiero principal, ya que busca la recuperación de sus flujos futuros en una fecha determinada, buscando el cobro de un principal más un interés sobre el capital si es que corresponde (flujos de efectivos contractuales).

Los activos financieros son reconocidos inicialmente a valor razonable. Para los instrumentos no clasificados como a valor razonable con cambios en resultados, cualquier costo atribuible a la transacción es reconocido como parte del valor del activo.

## Nota 2 Resumen de Políticas Contables Significativas, continuación

### 2.10 *Instrumentos Financieros, continuación*

El valor razonable de los instrumentos que son cotizados activamente en mercados formales está determinado por los precios de cotización en la fecha de cierre de los estados financieros. Para inversiones donde no existe un mercado activo, el valor justo es determinado utilizando técnicas de valorización, entre las que se incluyen (i) el uso de transacciones de mercados recientes, (ii) referencias al valor actual de mercado de otro instrumento financiero de características similares, (iii) descuentos de flujos de efectivo y (iv) otros modelos de evaluación.

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Empresa valoriza los activos financieros como se describen a continuación;

**a) Activos financieros registrados a costo amortizado (Deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas)**

Estos rubros se registran a su costo amortizado, correspondiendo éste al valor razonable inicial. En este rubro se clasifican activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Los créditos y las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

El cálculo de la estimación de pérdida por deterioro es realizado de acuerdo a una revisión caso a caso en la que se identifica el riesgo de incobrabilidad por cada deudor. Adicionalmente, se considera el cálculo de una provisión idiosincrática, relacionada a provisiones adicionales asociadas a la detección de perspectivas macroeconómicas adversas o circunstancias que pueden afectar a un sector, industria o grupo de deudores, especialmente si existen concentraciones de crédito u otra situación que amerite reconocer un riesgo adicional, dicha perspectiva está en línea con los requerimientos de NIIF 9, en lo que al modelo de pérdidas crediticias esperadas bajo el método simplificado se refiere. Al cierre de cada ejercicio esta provisión se presenta rebajando los saldos que las originaron.

Los créditos y cuentas por cobrar comerciales corrientes no se descuentan. La Empresa ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado, debido a que las transacciones no tienen costos significativos asociados, ya que su período de vencimiento y cobro es considerablemente corto.

## Nota 2 Resumen de Políticas Contables Significativas, continuación

### 2.10 *Instrumentos Financieros, continuación*

#### **b) Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales**

Para la clasificación de un activo con valor razonable con efecto en los otros resultados integrales, se debe cumplir como principio la venta de activos financieros para los cuales se espera recuperar en un plazo determinado el importe principal además de los intereses si es que corresponde.

#### **c) Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados**

Estos activos se valorizan a valor razonable y las utilidades y pérdidas surgidas de la variación posterior del valor razonable se reconocen en el estado de resultados.

Los activos registrados a valor razonable con cambios en resultados, incluyen activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros que se han designado como tal por la Empresa. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para negociar si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo.

#### **d) Inversiones en instrumentos de Patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales**

La Empresa de acuerdo a lo indicado por NIIF 9 valoriza sus inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable y ha optado por presentarlas con cambios en otros resultados integrales.

Un instrumento de patrimonio, siempre y cuando no se mantenga con fines de negociación, puede designarse para ser valorado a valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio). Posteriormente, en la venta del instrumento, no se permite la reclasificación a la cuenta de resultados de los importes reconocidos en patrimonio y únicamente se llevan a resultado los dividendos.

## **Nota 2 Resumen de Políticas Contables Significativas, continuación**

### **2.10 Instrumentos Financieros, continuación**

#### **e) Deterioro de activos financieros**

La Empresa evalúa con previsión anticipada las pérdidas crediticias esperadas asociadas a sus activos contabilizados al costo amortizado y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. La metodología de deterioro aplicada depende de si ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito. NIIF 9, sólo para cuentas por cobrar comerciales, permite aplicar el enfoque simplificado, que requiere que las pérdidas esperadas de por vida sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar. La Empresa ha aplicado la NIIF 9 de forma retroactiva, pero ha decidido no volver a publicar información comparativa. Como resultado, la información comparativa proporcionada continúa siendo contabilizada de acuerdo con la política contable anterior de la Empresa.

Las pérdidas crediticias esperadas de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado, se presentan en el estado de situación financiera como una provisión y se ajusta el valor libro del instrumento por las pérdidas crediticias esperadas (eso significa que el valor libro de los instrumentos disminuye y se genera un mayor impacto al estado de resultados, revelado en la cuenta Gasto de Administración).

La Empresa evalúa en cada cierre financiero si un activo financiero o grupo de activos financieros están deteriorados.

## **Nota 2 Resumen de Políticas Contables Significativas, continuación**

### **2.10 Instrumentos Financieros, continuación**

#### **2.10.1 Pasivos Financieros**

##### **a) Préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses**

Los préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y obligaciones que devengan intereses se valorizan al costo amortizado. La diferencia entre el monto neto recibido y valor a pagar es reconocido en el estado consolidado de resultados durante el período de duración del préstamo, utilizando el método de interés efectivo.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan bajo el rubro gastos financieros.

Los préstamos y obligaciones que devengan intereses y cuyo vencimiento está dentro de los próximos doce meses, son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Empresa tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses más después de la fecha de cierre de los estados financieros consolidados.

## **Nota 2 Resumen de Políticas Contables Significativas, continuación**

### **2.11 Inventarios**

Los minerales, productos mineros y productos terminados se encuentran valorizados al menor valor entre su costo de adquisición o producción y su valor neto realizable. El costo de producción de los productos terminados y de los productos en proceso, incluye las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Cuando las condiciones del mercado generan que el costo de los inventarios supere a su valor neto de realización, se registra una estimación de deterioro por el diferencial del valor. En el cálculo del valor neto realizable se realiza la estimación respecto del estado en el cual serán vendidos los productos en inventario (cátodos o mineral). En dicha estimación de deterioro se consideran también montos relativos a reducciones de leyes de minerales, ajustes de inventario y cobertura de inventarios

ENAMI tiene una cobertura de valor justo sobre el stock de minerales que se mantiene producto de mayores compras que ventas en periodos anteriores y que tiene por objeto calzar el precio de compra con el precio de venta de dichas existencias, evitando así eventuales diferenciales de precio. El stock es valorado a valor justo y sus variaciones son registradas en el resultado del ejercicio, excepto por aquellas existencias cubiertas que no han sido licuadas durante el ejercicio. De igual forma, las variaciones de valor justo del instrumento de derivado son registradas en el resultado del ejercicio.

Los materiales y repuestos se presentan valorizados a su costo de adquisición, utilizando el método del precio promedio ponderado de las compras efectuadas.

### **2.12 Obsolescencia de Materiales y Repuestos**

El criterio para determinar la obsolescencia por los materiales e insumos, es el siguiente:

La obsolescencia se determina anualmente por la natural extinción y reemplazo, principalmente por aspectos de carácter técnico del activo principal en producción, quedando en esta condición todos los materiales asociados a dicho bien.

## Nota 2 Resumen de Políticas Contables Significativas, continuación

### 2.13 *Propiedad, Planta y Equipos*

Los bienes de Propiedad, Planta y Equipos están registrados a su costo histórico menos su correspondiente depreciación y menos las pérdidas por deterioro de su valor. El costo histórico incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición o construcción del bien. Los desembolsos que impliquen mejoramientos de productividad o eficiencia en las operaciones y que permitan un incremento en la vida útil de los bienes, son registrados como mayor costo de los activos. Los gastos tales como mantenimiento y reparación, se registran en el estado de resultado en el ejercicio en que se incurrían.

Los repuestos críticos e identificables directamente con maquinarias o equipos, son presentados en el activo fijo, asignándole vida útil en relación al activo principal con el cual son identificados.

La depreciación se calcula usando el método lineal para asignar sus costos o importes deducidos a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas. Cuando un bien está compuesto por componentes significativos, que tienen vidas útiles diferentes, cada parte se deprecia en forma separada. Los valores residuales de los activos, las vidas útiles y los métodos de depreciación son revisados a cada cierre del ejercicio financiero y ajustados si corresponde, en forma prospectiva, considerando tanto criterios técnicos como restricciones legales de uso de los activos.

Los criterios de activación de nuevos bienes, están relacionados con los informes técnicos entregados por el área de ingeniería encargada de proyectos.

Los intervalos de vidas útiles estimadas, de propiedades, plantas y equipos son los siguientes:

<b>Concepto</b>	<b>Intervalo de vida útil base asignada (meses)</b>
Edificios y construcciones, estructuras, materiales de alta densidad, equipos de emergencia, obras civiles y equipos principales de la planta	560 – 720
Maquinarias y vehículos de transporte de carga	24 – 144
Maquinarias y equipos industriales	24 – 144
Maquinarias y equipos de oficina	36 – 120
Maquinarias y equipos de casino y hogar	60 – 120
Maquinarias y equipos médicos y dentales	60 – 120
Instrumentación en general	36 – 120
Maquinarias y equipos para construcción	60 – 120
Equipos e instalaciones de telecomunicaciones	12 – 36
Bombas de ácido y sistema de riego a la pila de lixiviación	60
Mobiliario artefacto y enseres	60 – 120
Obras de instalaciones de infraestructura	120 – 300

## **Nota 2 Resumen de Políticas Contables Significativas, continuación**

### **2.14 Deterioro de Activos**

A lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, la Empresa evalúa si existe algún indicador de deterioro sobre los activos. Ante la existencia de un indicador, se estima el monto recuperable del activo deteriorado. Si no es posible estimar el monto recuperable del activo deteriorado a nivel individual, se estima a través de la unidad generadora de efectivo a la cual el activo ha sido asociado.

El monto recuperable es definido como el mayor entre el valor justo, menos los costos de venta y el valor en uso. El valor en uso es determinado mediante la estimación de los flujos de efectivo futuros, asociados al activo o unidad generadora de efectivo, descontados a su valor presente, utilizando tasas de interés antes de impuestos, que reflejan el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. En el caso de que el monto del valor libro del activo exceda a su monto recuperable, la Empresa registra una pérdida por deterioro con cargo a los resultados del ejercicio.

Por otra parte, se evalúa anualmente si los indicadores de deterioro que derivaron en pérdidas registradas en ejercicios pasados han desaparecido o han disminuido. Si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor libro incrementado, si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados del ejercicio revirtiendo la pérdida por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiese sido reconocido de no haber habido deterioro.

### **2.15 Costos de Exploración y Evaluación**

Los costos de exploración y evaluación corresponden a aquellos desembolsos efectuados por la Empresa, relacionados con la exploración y la evaluación de recursos mineros para demostrar la factibilidad técnica y la viabilidad comercial por la extracción de estos recursos. Estos costos se registran en el activo, en el rubro Propiedad, Planta y Equipo cuando están asociados a labores necesarias para el descubrimiento de recursos minerales específicos y cuando están vigentes los derechos requeridos para explorar las áreas relacionadas con los proyectos.

## **Nota 2 Resumen de Políticas Contables Significativas, continuación**

### **2.15 Costos de Exploración y Evaluación, continuación**

La Empresa evalúa el deterioro del valor de los activos para exploración y evaluación y cuando se determina que dichos costos no califican bajo la definición de activos, se constituye una provisión de deterioro, la cual se registra como Otros Gastos Generales, procediendo a su aplicación una vez que se aprueba el castigo por la administración superior.

### **2.16 Provisiones y Contingencias**

Las provisiones son reconocidas cuando; a) La Empresa presenta una obligación legal o constructiva como resultado de un evento pasado, b) Es probable que se requieran recursos para pagarla y c) su valor pueda ser determinado en forma razonable. Las provisiones se revisan cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de cierre anual.

Los pasivos contingentes corresponden a toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si ocurren hechos inciertos y que no están bajo el control de la Empresa, por lo que sólo se revelan en notas.

#### **a) Provisión cierre de faenas**

La Empresa debe registrar los costos de restaurar un sitio donde una obligación legal o constructiva existe. El importe por desarme es incluido dentro del activo fijo y depreciado en función de la vida económica del proyecto.

Esta provisión se registra al valor actual de los gastos futuros esperados realizar a la fecha de cierre de la faena minera, descontada a una tasa de interés de mercado promedio de largo plazo.

A partir del año 2015, la Administración decidió utilizar una tasa individual promedio asociada a la fecha de término de cada plan de cierre que alcanzó a 4,93%, para el año 2016 la tasa promedio fue de 4,36%.

## **Nota 2 Resumen de Políticas Contables Significativas, continuación**

### **2.16 Provisiones y Contingencias, continuación**

#### **b) Provisión por beneficios a los empleados**

La Empresa Nacional de Minería tiene convenido el pago de indemnizaciones por años de servicios a todo evento, con parte de sus trabajadores. Los costos contractuales por beneficios a empleados que califican conforme a la NIC 19 “Beneficios a empleados”, se registran contablemente usando cálculos actuariales determinados en forma independiente. El cálculo actuarial implica variables tales como tasas de descuento, tasas de rotación, incrementos de renta, tasas de mortalidad y otros beneficios. Las pérdidas o ganancias por efectos actuariales, son imputadas a otros resultados integrales y los intereses son reconocidos en el resultado del ejercicio como costos financieros.

### **2.17 Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos**

Los activos y pasivos tributarios son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuestos y las leyes tributarias usadas para computar el monto son las promulgadas y vigentes a la fecha de cierre del respectivo balance general.

Se reconocerán activos y pasivos por impuestos diferidos determinados en las diferencias temporales entre el valor libro de activos y pasivos del balance general y su base tributaria y sobre los montos de arrastre no utilizados de pérdidas tributarias y créditos tributarios. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se medirán a las tasas tributarias que se espera aplicar al ejercicio cuando el activo se realiza o se liquida el pasivo, basándose en las tasas tributarias y leyes tributarias que se han promulgado o se encuentran vigentes a la fecha del balance general.

Un análisis de la probabilidad de recupero de los créditos tributarios que dan origen a activos diferidos es realizado a cada fecha de balance con el objeto de determinar la existencia de deterioros (o reverso de deterioro) en el valor de activos diferidos.

## Nota 2 Resumen de Políticas Contables Significativas, continuación

### 2.18 *Reconocimiento de Ingresos*

Los ingresos por ventas de cátodos, minerales y ácido sulfúrico, son contabilizados cuando los productos son despachados o están listos para ser embarcados bajo un contrato específico de venta y la Empresa ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de éstos. Además, éstos se registran según su peso, leyes provisorias y precios de mercado vigentes. Estas ventas están sujetas a ajustes en la liquidación final para reflejar variaciones en pesos, leyes y precios.

#### **Provisión por facturas proforma**

La Empresa Nacional de Minería utiliza la estimación de los precios futuros para el cobre en modalidad M+1 y para oro y plata en modalidad M+2, extraída de Bloomberg, con la cual realiza ajustes a sus ingresos y saldos de deudores comerciales, debido a las condiciones de su facturación provisorio, denominada “Proforma”. Estos ajustes se efectúan mensualmente al cierre.

### 2.19 *Instrumentos Financieros Derivados*

Los derivados se registran a su valor razonable a la fecha de cierre, si su valor justo tiene como resultado una cuenta por cobrar, ésta se registra en el rubro Otros Activos Financieros en “Activos de cobertura”, por el contrario, si el valor justo tiene como resultante una cuenta por pagar, ésta se registra como un pasivo en el rubro Otros Pasivos Financieros en “Pasivos de cobertura”.

Los cambios en el valor razonable se registran directamente en resultados, excepto por aquellos derivados designados bajo contabilidad de cobertura de flujo de caja, que van a patrimonio hasta que la partida subyacente impacta en el resultado. ENAMI efectúa pruebas de efectividad periódicas a los contratos derivados que se encuentran designados como “Cobertura de Flujo de Caja”.

ENAMI efectúa coberturas de valor razonable, esto implica que la parte del subyacente para la que se está cubriendo el riesgo se valora por su valor razonable al igual que el instrumento de cobertura, registrándose en el Estado de Resultados Integrales las variaciones del valor de ambos, neteando los efectos en el mismo.

## **Nota 2 Resumen de Políticas Contables Significativas, continuación**

### **2.19 Instrumentos Financieros Derivados, continuación**

La Empresa contrata derivados financieros basándose en su “Política de Cobertura de Riesgo de Precio”, la cual tiene por objetivo minimizar el riesgo de las variaciones de precio existente entre los diferentes momentos de compras y ventas, logrando de esta manera cubrir las variaciones de precio de sus activos subyacentes (cobre, oro y plata). Es por esto, que utiliza derivados financieros que minimizan el riesgo, al que se expone por las diferencias que pueden producirse entre los precios de los finos pagables que compra y los precios de los metales que vende. A partir de los Estados Financieros de septiembre de 2013, ENAMI aplica contabilidad de cobertura de flujo de caja para minimizar esta exposición.

Ocasionalmente, ENAMI adquiere un rol de intermediario, entre los brokers y proveedores mineros celebrando contratos de derivados en representación de éstos últimos y bajo su propio riesgo; cobrando una comisión por dicho servicio.

### **2.20 Retiro de Utilidades**

El Ministerio de Hacienda, por Decreto Supremo, podrá ordenar el traspaso a rentas generales de la Nación, de las utilidades netas, tal como lo señala el artículo N° 29 del D.L. N° 1.263 del 28 de noviembre de 1975, disposición complementada con el artículo N° 7 de la Ley N° 19.993 del 4 de enero de 2005.

## Nota 2 Resumen de Políticas Contables Significativas, continuación

### 2.21 Estado de Flujos de Efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo considera los movimientos de caja realizados durante el ejercicio. En su generación se utilizan los siguientes conceptos en el sentido que se indica a continuación:

- a) **Flujo de efectivo:** entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- b) **Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de ENAMI, así como las actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

Los movimientos de las actividades de operación son determinados por el método directo. Todos los gastos por intereses financieros son clasificados dentro de la actividad de operación.

- c) **Actividades de inversión:** las actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- d) **Actividades de financiamiento:** son actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

La Empresa considera Efectivo y Equivalente al Efectivo los saldos de efectivo mantenidos en caja y en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras operaciones financieras que se estipula liquidar a menos de 90 días desde su fecha de vencimiento.

## **Nota 2 Resumen de Políticas Contables Significativas, continuación**

### **2.22 *Aportes del Fisco***

En marzo de 2017, se recibió del Fisco el aporte anual, el cual ascendió a MUS\$ 5.273 destinado a financiar el fomento directo, el que incluye reconocimiento de reservas y programas de fomento directo a la pequeña minería, éstos se presentan en el pasivo corriente, rubro acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, netos de los gastos incurridos en estos programas. Para el año 2016 el monto ascendió a MUS\$ 5.184.

Además, en 2017 se ha recibido, la cantidad de MUS\$ 3.164, cuyo destino ha sido financiar el mayor costo de las plantas de beneficio, de las maquilas de productos realizadas por terceros y de los poderes de compra, los cuales se presentan formando parte del resultado dentro de Ingresos por operaciones continuas. Para el año 2016 el monto ascendió a MUS\$ 3.111.

Los aportes mencionados anteriormente no son aportes de capital y tampoco son considerados como subsidios gubernamentales, por lo tanto, no representan incrementos en el patrimonio de la Empresa.

### **2.23 *Compensación de Saldos y Transacciones***

Como norma general en los estados financieros no se compensan ni los activos con pasivos, ni los ingresos con gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y que dicha compensación sea el reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de una compensación y la Empresa 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.

### **2.24 *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 existiesen obligaciones cuyo vencimiento sea inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Empresa, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos no corrientes.

## **Nota 2 Resumen de Políticas Contables Significativas, continuación**

### **2.25 Cambios en las políticas Contables**

Como se explica en la nota 2.10 anterior, la Empresa ha adoptado la NIIF 9 emitida en julio de 2014, la cual resultó en cambios en las políticas contables y ajustes en los montos reconocidos en los estados financieros. De acuerdo con las disposiciones transitorias de la NIIF 9.7.2.15, las cifras comparativas no se han re-expresado. Las políticas contables fueron cambiadas para cumplir con la NIIF 9 emitida por la IASB en julio de 2014. La NIIF 9 reemplaza las disposiciones de la NIC 39 relativas al reconocimiento, clasificación y valorización de activos y pasivos financieros; des-reconocimiento de instrumentos financieros; deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 también modifica significativamente otras normas relacionadas con instrumentos financieros como la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones.

### **Nota 3 Adopción Anticipada de NIIF 9: Efectos en la medición y cambios en la presentación de estados financieros**

Empresa Nacional de Minería ha adoptado anticipadamente, a partir del 1 de enero de 2016, la norma NIIF 9-Instrumentos Financieros, emitida en julio de 2014, aplicando todos los requerimientos de esta Norma de forma prospectiva según el párrafo 7.2.1 para todos aquellos instrumentos financieros que no califiquen como contabilidad de cobertura. La Empresa se ha acogido a la alternativa de transición indicada en el párrafo 7.2.21 que permite continuar con contabilidad de cobertura bajo la NIC 39.

De acuerdo al análisis realizado por la Administración, se han identificado cambios que requieren ser aplicados de forma retroactiva, tal es el caso de las Inversiones en Instrumentos de Patrimonio en “Compañía Minera Carmen de Andacollo S.A.” y “Compañía Minera Quebrada Blanca S.A” que la Empresa mantenía al costo histórico de acuerdo a lo permitido por NIC 39 y que según la norma NIIF 9 deben ser valorizadas a valor razonable ya sea con cambios en Resultado o con cambios a Otros resultados integrales (Patrimonio), en este sentido la Administración de la Empresa ha decidido utilizar la alternativa de valorizarlas con cambio a Otros resultados integrales, lo cual se detalla en la nota de Instrumentos financieros (2.10).

Además, y de acuerdo con IAS 8.28 los ajustes a políticas contables en caso de aplicar, se sigue a lo señalado en las disposiciones de transición de NIIF 9.

### Nota 3 Adopción anticipada de NIIF 9: Efecto en la medición y cambios en la presentación de estados financieros, continuación

Según lo requerido por NIIF 9 se ha realizado una evaluación del modelo de negocios y de las características de los flujos de efectivo contractuales para la clasificación y valorización de las partidas de activos financieros y así también como la evaluación de la clasificación y valorización de los pasivos financieros de Empresa Nacional de Minería.

La Empresa ha decidido no re-expresar las cifras comparativas, acogiéndose a lo permitido por la NIIF 9. 7.2.15 y todas las diferencias entre el importe en libros anterior y el importe en libros al comienzo del período anual que incluye la fecha de aplicación inicial se han registrado en los Otros Resultados Integrales del presente ejercicio.

#### a) Clasificación y medición de instrumentos financieros

El impacto total sobre los otros resultados integrales de la Empresa debido a la clasificación y medición de instrumentos financieros al 1 de enero 2016 es el siguiente:

	MUS\$
Otros Resultados Integrales al 1 de enero 2016 - NIC 39	(5.567)
Reclasificación de Instrumentos de Patrimonio Valorizados a Costo Histórico a FVTOCI	50.745
Otros Resultados Integrales al 1 de enero 2016 - NIIF 9	45.178

Al 1 de enero de 2016, la Administración de ENAMI ha evaluado los modelos de negocios que aplican a los activos financieros de la Empresa a la fecha de aplicación inicial de la IFRS 9 (1 de enero de 2016) y ha clasificado sus instrumentos financieros en las correspondientes categorías de la IFRS 9.

**Nota 3 Adopción anticipada de NIIF 9: Efecto en la medición y cambios en la presentación de estados financieros, continuación**

**a) Clasificación y medición de instrumentos financieros, continuación**

Los principales efectos derivados de esta reclasificación son los siguientes:

<b>Activos Financieros al 1 de enero de 2016</b>	<b>Valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas</b>	<b>Valor razonable con cambio en Otros resultados Integrales (2015)</b>	<b>Costo Amortizado (Mantenido hasta el vencimiento 2015)</b>	<b>Derivados de cobertura</b>	<b>Inversiones en instrumentos de patrimonio mantenidas al costo histórico (2015)</b>	<b>Total Activos financieros</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Saldo de apertura - NIC 39	18.597	-	174.270	12.261	3.634	208.762
Reclasificación de Instrumentos de Patrimonio Valorizados a Costo Histórico a FVTOCI	-	54.275	-	-	( 3.530 )	50.745
Saldo de apertura - NIIF 9 - 1 de enero de 2016	18.597	54.275	174.270	12.261	104	259.507

### **Nota 3 Adopción anticipada de NIIF 9: Efecto en la medición y cambios en la presentación de estados financieros, continuación**

#### **a) Clasificación y medición de instrumentos financieros, continuación**

Los pasivos financieros, se continúan midiendo a costo amortizado utilizando la tasa de interés efectiva, por lo cual no hay diferencias bajo NIIF 9.

El impacto de estos cambios en el patrimonio de ENAMI es el siguiente;

	<b>Efecto en Patrimonio MUS\$</b>
Saldo de apertura Patrimonio NIC 39 al 1 de enero 2016	316.707
Reclasificación de Instrumentos de Patrimonio Valorizados a Costo Histórico a FVTOCI	50.745
<b>Impacto Total</b>	<b>50.745</b>
Saldo de apertura Patrimonio NIC 39 al 1 de enero 2016	367.452

A continuación se presenta una conciliación de los saldos de los activos y pasivos financieros registrados de acuerdo a NIC 39 al 31 de diciembre de 2015 y NIIF 9 al 1 de enero de 2016:

### Nota 3 Adopción anticipada de NIIF 9: Efecto en la medición y cambios en la presentación de estados financieros, continuación

#### a) Clasificación y medición de instrumentos financieros, continuación

	Categoría de Medición		Valor Libro		Diferencia
	Original (NIC 39) 31-12-2015	Nuevo (NIIF 9) 01-01-2016	Original (NIC 39) 31-12-2015	Nuevo (NIIF 9) 01-01-2016	
<b>Activos Financieros corrientes</b>					
Efectivo y equivalente al efectivo	FVTPL***	FVTPL***	18.597	18.597	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Costo Amortizado	Costo Amortizado	88.108	88.108	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Costo Amortizado	Costo Amortizado	52.338	52.338	-
Otros activos financieros (activos de cobertura)	Valor razonable	Valor razonable	5.518	5.518	-
<b>Activos Financieros no corrientes</b>					
Otros activos financieros	Costo histórico	Costo histórico	104	-	-
Otros activos financieros (instrumentos de patrimonio)	Costo histórico	FVTOCI**	3.530	54.275	50.745
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Costo Amortizado	Costo Amortizado	10.350	10.350	-
Otros activos financieros (otros)	Costo Amortizado	Costo Amortizado	30.217	30.217	-
<b>Total activos financieros</b>			<b>208.762</b>	<b>259.403</b>	<b>50.745</b>

### Nota 3 Adopción anticipada de NIIF 9: Efecto en la medición y cambios en la presentación de estados financieros, continuación

#### a) Clasificación y medición de instrumentos financieros, continuación

	Categoría de Medición		Valor Libro		Diferencia
	Original (NIC 39) 31-12-2015	Nuevo (NIIF 9) 01-01-2016	Original (NIC 39) 31-12-2015	Nuevo (NIIF 9) 01-01-2016	
<b>Pasivos Financieros corrientes</b>					
Otros pasivos financieros (créditos y préstamos que devengan intereses)	Costo Amortizado	Costo Amortizado	322	322	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Costo Amortizado	Costo Amortizado	103.703	103.703	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Costo Amortizado	Costo Amortizado	21.730	21.730	-
Otros pasivos financieros (pasivos financieros a valor justo con cambios en resultado)*	FVTPL***	FVTPL***	( 2.170 )	( 2.170 )	-
Otros pasivos financieros (pasivos financieros a valor justo con cambios en patrimonio)*	FVTOCI**	FVTOCI**	4.207	4.207	-
Otros pasivos financieros (otros)	FVTOCI**	FVTOCI**	155	155	-
<b>Pasivos Financieros no corrientes</b>					
Otros pasivos financieros (créditos y préstamos que devengan intereses)	Costo Amortizado	Costo Amortizado	110.000	110.000	-
<b>Total pasivos financieros</b>			<b>237.947</b>	<b>237.947</b>	<b>-</b>

\* Para el caso de los activos y pasivos de cobertura de acuerdo a la exención de transición del párrafo 7.2.21 de la NIIF 9 la Empresa continúa con NIC 39 para estos instrumentos financieros.

\*\* FVTOCI: Valor Razonable con cambios en otros resultados integrales.

\*\*\* FVTPL: Valor Razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

#### Nota 4 Efectivo y Equivalente al Efectivo

El saldo de efectivo y equivalente al efectivo se compone de la siguiente forma:

	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Efectivo en caja	21	14
Saldo en bancos	4.630	15.583
Depósito a plazo	43	40
<b>Totales</b>	<b>4.694</b>	<b>15.637</b>

	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Moneda		
Pesos Chilenos	3.682	2.010
Dólares Estadounidenses	1.012	13.627
<b>Totales</b>	<b>4.694</b>	<b>15.637</b>

La Empresa mantiene inversiones de corto plazo en depósitos a plazo, los cuales son realizados por diferentes períodos variando entre un día y tres meses, dependiendo de las necesidades inmediatas de efectivo y devengan intereses a las tasas respectivas de depósitos de corto plazo.

El efectivo y equivalente al efectivo corresponden a los saldos de dinero mantenidos en caja y en cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo y otras inversiones líquidas.

Para el propósito del Estado Consolidado Intermedios de Flujos de Efectivo, el efectivo y equivalente al efectivo comprenden los siguientes conceptos al 30 de septiembre de 2017 y 2016:

	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Efectivo en bancos y caja	4.651	11.883
Depósitos de corto plazo	43	40
<b>Totales</b>	<b>4.694</b>	<b>11.923</b>

## Nota 5 Otros Activos Financieros

A continuación se presentan los otros activos financieros corrientes y no corrientes al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016:

	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Corriente		
Activos de cobertura (Nota 12.3)	20.343	12.497
Deudores por contratos de derivados (Nota 12.2)	7.159	6.426
<b>Total otros activos financieros, corriente</b>	<b>27.502</b>	<b>18.923</b>
No corriente		
Inversiones en otras sociedades (i)	215	150
Otros activos financieros no corrientes (Nota 12.2)	74.205	74.484
<b>Total otros activos financieros, no corriente</b>	<b>74.420</b>	<b>74.634</b>

(i) Inversiones en otras sociedades:

	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Concepto</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Inversión en otras sociedades	4.448	4.383
Deterioro en inversión en otras sociedades	( 4.233 )	( 4.233 )
<b>Totales</b>	<b>215</b>	<b>150</b>

## Nota 6 Inversiones en Instrumentos de Patrimonio a Valor Razonable con Cambios en otros Resultados Integrales

Los activos financieros, corresponden a inversiones que la Empresa posee sobre las Sociedades “Compañía Minera Quebrada Blanca S.A.” y “Compañía Minera Carmen de Andacollo S.A.”. Ambas inversiones representan el 10% sobre los derechos de cada Sociedad.

Debido a que la Empresa ha aplicado de forma anticipada NIIF 9, debió valorizar sus inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable, escogiendo la opción con cambios a otros resultados integrales, según lo indicado en la Nota 3.

Concepto	30.09.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
Compañía Minera Carmen de Andacollo S.A.	24.966	24.966
Compañía Minera Quebrada Blanca S.A.	41.813	41.813
<b>Totales</b>	<b>66.779</b>	<b>66.779</b>

## Nota 7 Otros Activos y Pasivos No Financieros

A continuación se presentan:

### Activos no financieros corrientes:

	30.09.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
Corriente		
Remanente IVA Crédito Fiscal	17.139	13.114
Pagos realizados por adelantado	2.590	1.708
<b>Total otros activos no financieros corriente</b>	<b>19.729</b>	<b>14.822</b>

### Pasivos no financieros corrientes:

	30.09.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
Corriente		
Ingresos percibidos por adelantado	2.745	167
<b>Total otros pasivos no financieros corriente</b>	<b>2.745</b>	<b>167</b>

## Nota 8 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

### 8.1 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (corrientes)

Los saldos de deudores por ventas y otras cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

	30.09.2017	31.12.2016
<b>Corriente</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Deudores por ventas extranjeras	47.113	34.094
Deudores por ventas nacionales	7.469	22.948
Proforma ventas provisionales cobre	1.946	249
Proforma ventas provisionales oro	284 (	362 )
Proforma ventas provisionales plata	58 (	294 )
Operaciones mercado futuro maduras (i)	5	2.749
<b>Total deudores por ventas, bruto</b>	<b>56.875</b>	<b>59.384</b>
Deterioro de deudores por venta	( 3.242 )	( 3.488 )
<b>Total deudores por ventas, neto</b>	<b>53.633</b>	<b>55.896</b>
Créditos de fomento	9.865	10.019
Créditos contractuales	5.815	5.815
Cuentas corrientes del personal	2.762	5.737
Otros	8.266	1.239
Deterioro crédito de fomento y otros	( 9.515 )	( 10.034 )
<b>Total otras cuentas por cobrar</b>	<b>17.193</b>	<b>12.776</b>
<b>Total corriente</b>	<b>70.826</b>	<b>68.672</b>
<b>No corriente</b>		
Cuentas corrientes del personal, neto (ii)	9.234	8.375
<b>Total no corriente</b>	<b>9.234</b>	<b>8.375</b>
<b>Total</b>	<b>80.060</b>	<b>77.047</b>

(i) Corresponde a las compensaciones por diferenciales de precio y premios que se generan al cubrir el cobre, oro y plata.

(ii) Corresponde al pago anticipado de las indemnizaciones a todo evento.

## Nota 8 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, continuación

### 8.1 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (corrientes), continuación

Los Deudores por venta y otras cuentas por cobrar, no devengan intereses y generalmente las condiciones de pago son de 30 y 60 días.

La composición de otras cuentas por cobrar, cumplen las siguientes condiciones:

#### *Cuentas por cobrar fomento y otros*

Las cuentas por cobrar fomento y otros están compuestas por:

- **Créditos de Fomento:** Corresponden principalmente a créditos a la pequeña y mediana minería destinados a financiamiento de sus operaciones a través de créditos productivos de corto plazo, tales como créditos de capital de trabajo, créditos de emergencia, créditos de puesta en marcha y créditos productivos de largo plazo, destinados a la habilitación de faenas mineras, instalaciones, compras de equipos e inversión de capital.
- **Créditos Contractuales:** cuyo origen está en el reconocimiento y renegociación de deudas comerciales y los anticipos especiales de precio a proveedores con contrato de abastecimiento.

Las cifras presentadas incorporan intereses por MUS\$ 726 y MUS\$ 599 al 30 de septiembre de 2017 y 2016, respectivamente; y de MUS\$ 600 al 31 de diciembre de 2016.

La tasa de interés aplicada a los créditos está en relación al riesgo del negocio y es aprobada por el Directorio de la Empresa semestralmente.

#### *Cuentas corrientes del personal*

Corresponde a anticipos de sueldos, créditos habitacionales, de emergencias y especiales cuyos plazos de vencimiento fluctúan entre los 24 y 96 meses. Los intereses son fijados por la Empresa, la tasa para préstamo anual es de un 2% y 3% anual según el Instrumento Colectivo y para los préstamos de emergencia y habitacionales es de un 6% anual. Los préstamos especiales de negociación colectiva (24 meses) no consideran tasa de interés. (Ver porción no corriente en Nota 12.2).

## Nota 8 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, continuación

### 8.2 Deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los movimientos en el deterioro de deudores por venta y otras cuentas por cobrar fueron los siguientes:

	Deudores por Ventas MUS\$	Otras Cuentas por Cobrar MUS\$
<b>Al 1 de enero de 2016</b>	<b>1.373</b>	<b>8.804</b>
Aumento (disminución) de incobrables	2.115	1.230
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>3.488</b>	<b>10.034</b>
Aumento (disminución) de incobrables	( 246 )	( 519 )
<b>Al 30 de septiembre de 2017</b>	<b>3.242</b>	<b>9.515</b>

La variación de la provisión de incobrables por deudores por venta se explica por lo siguiente:

Al cierre de septiembre 2017, se revisó la provisión de irrecuperables, lo cual permitió revertir la provisión en MUS\$ 246.

Al 31 de diciembre de 2016, se produjo un incremento en la provisión de irrecuperables respecto al año 2015 de MUS\$ 2.115, la cual se explica por el deterioro de las cuentas por cobrar de la Cía. Mra. Pampa Camarones S.A. por MUS\$ 2.786 y otros deudores por MUS\$ 437. La provisión de irrecuperables tuvo una disminución que se relaciona a la S.C.M. Tres Valles, por el reconocimiento y renegociación de sus deudas contractuales y que alcanzó a la suma de MUS\$ 1.108 neto.

Al cierre de septiembre 2017, se revisó la provisión de irrecuperables de otras cuentas por cobrar, lo cual permitió revertir la provisión en MUS\$ 519.

Al 31 de diciembre de 2016, se produjo un incremento en la provisión de irrecuperables respecto al año 2015 de MUS\$ 1.230, la cual se explica principalmente por el deterioro de otras cuentas por cobrar de la Cía. Mra. San Jerónimo por MUS\$ 1.095.

## Nota 8 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, continuación

### 8.2 Deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, continuación

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, el análisis de deudores por ventas según su vencimiento, es el siguiente:

		Total Bruto MUS\$	Ni vencidos ni deteriorados			Vencidos y no deteriorados		Vencidos y deteriorados
			< 30 días	30-60 días	60-90 días	90-120 días	>120 días	
			MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
30.09.2017	Deudores comerciales	56.875	49.953	485	775	22	2.398	3.242
	Otras cuentas por cobrar	26.708	12.759	678	2.244	84	1.428	9.515
31.12.2016	Deudores comerciales	59.384	51.908	1.568	137	910	1.373	3.488
	Otras cuentas por cobrar	22.810	5.927	781	4.972	233	863	10.034

### Calidad crediticia de activos financieros

La Empresa utiliza dos sistemas de evaluación crediticia para sus clientes:

- Deudores por venta, el análisis crediticio de los deudores comerciales es realizado caso a caso por la administración, que periódicamente evalúa la factibilidad de recupero de dichos importes. No existen garantías asociadas a las cuentas por cobrar.
- Deudores por fomento, el análisis crediticio de los deudores por fomento es determinado en forma individual por cada cuenta por cobrar y con posterioridad respecto a toda la cartera.

## Nota 9 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

Las transacciones entre la Empresa y sus entidades relacionadas, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones. Las transacciones con subsidiarias se eliminaron en el proceso de consolidación y no han sido incorporadas en esta nota.

Los montos indicados como transacciones, corresponden a operaciones comerciales normales, las que han sido efectuadas bajo condiciones de mercado, en cuanto a precio y condiciones de pago. No existen estimaciones de incobrabilidad que rebajen los saldos por cobrar y tampoco existen garantías relacionadas con las mismas.

En el siguiente cuadro se listan las entidades que son consideradas relacionadas a la Empresa:

Empresa	Rut	Naturaleza de la relación	País	% de interés patrimonial	
				30.09.2017	31.12.2016
Codelco Chile	61.704.000-K	Dueño común	Chile	0%	0%
Compañía Minera Nacional Limitada	85.404.000-6	Subsidiaria	Chile	99%	99%
Soc. Minera Legal Esperanza Una de Sierra Áspera	78.641.030-4	Subsidiaria	Chile	99%	99%
Compañía Minera Quebrada Blanca S.A.	96.567.040-8	Inversión en otras sociedades	Chile	10%	10%
Compañía Minera Carmen de Andacollo S.A.	78.126.110-6	Inversión en otras sociedades	Chile	10%	10%

### 9.1 Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

Los saldos por cobrar a entidades relacionadas netos, se resumen a continuación:

Rut	Empresa	Moneda	Naturaleza de la relación	30.09.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
61.704.000-K	Codelco Chile	Dólar	Dueño común	34.865	40.057
	Otras	Dólar		17	16
<b>Total corriente</b>				<b>34.882</b>	<b>40.073</b>

Los saldos por pagar a entidades relacionadas, se resumen a continuación:

Rut	Empresa	Moneda	Naturaleza de la relación	30.09.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
61.704.000-K	Codelco Chile	Dólar	Dueño común	8.648	19.968
<b>Total corriente</b>				<b>8.648</b>	<b>19.968</b>

## Nota 9 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, continuación

### 9.1 Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, continuación

Los saldos pendientes al cierre de cada ejercicio se consideran recuperables, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No ha habido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar a entidades relacionadas. Para los periodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la Empresa no ha registrado ningún deterioro de cuentas por cobrar relacionadas con montos adeudados por partes relacionadas. Esta evaluación es realizada anualmente examinando la posición financiera de la parte relacionada en el mercado en el cual la relacionada opera.

Las transacciones con Empresas Relacionadas presentan las siguientes condiciones:

#### Codelco Chile

Los saldos corrientes por cobrar al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, ascienden a MUS\$ 34.865 y MUS\$ 40.057, respectivamente y corresponden principalmente a transacciones de venta de minerales como Oro, Plata y Metal Dore, además de los contratos de maquila de productos en la Fundición y Refinería Ventanas.

El saldo corriente por pagar al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, asciende a MUS\$ 8.648 y MUS\$ 19.968, respectivamente y corresponde a servicios percibidos por maquila de productos mineros de Fundición y Refinería Ventanas.

**Nota 9 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, continuación**

**9.2 Transacciones con entidades relacionadas**

Rut	Empresa	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30.09.2017		30.09.2016	
				Monto	Efecto en resultado	Monto	Efecto en resultado
				MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
61.704.000-K	Codelco Chile	Dueño común	Venta de Oro, Plata y Metal Dore	105.029	105.029	152.350	152.350
			Maquila	19.819	19.819	23.366	23.366
78.126.110-6	Cía. Mra. Carmen de Andacollo S.A.	Inversión con participación minoritaria	Venta de ácido sulfúrico	268	268	435	435
			Dividendos recibidos	15.223	15.223	891	891

## Nota 9 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, continuación

### 9.3 Remuneraciones del personal clave de la gerencia

#### a) Directorio

La Empresa es administrada por un Directorio compuesto por diez miembros según lo establecido en el artículo 11 del DFL N° 153, los cuales permanecen por un período definido en sus respectivos nombramientos y pueden ser reelegidos.

El Directorio es integrado de la siguiente forma:

- a) Por la Ministra de Minería, que lo preside por derecho propio y podrá ser subrogado por el subsecretario.
- b) Por un representante del Ministerio de Hacienda, nombrado a través de Decreto de Hacienda.
- c) Por tres Directores de libre elección del Presidente de la República, nombrados por Decreto Supremo.
- d) Por un Director designado por la Corporación de Fomento de la Producción.
- e) Por dos Directores designados por la Sociedad Nacional de Minería.
- f) Por un Director designado por el Instituto de Ingenieros de Minas.
- g) Por un Director designado por la Comisión Chilena del Cobre.

Los Directores, salvo el Ministro de Minería, el representante del Ministerio de Hacienda y el Director designado por la Comisión Chilena del Cobre, durarán en su cargo tres años y podrán ser reelegidos.

Los Directores tendrán como retribución por su desempeño un equivalente a 6 unidades tributarias mensuales por sesión, con un tope mensual máximo de 12 unidades tributarias mensuales, cualquiera sea el número de sesiones del Directorio o sus comisiones o comités a que asistan en el respectivo mes.

Además, los Directores percibirán mensualmente el equivalente a 7 unidades tributarias mensuales por el concepto de asignación especial, la cual tiene la característica de fija.

Los Directores designados por la Sociedad Nacional de Minería, el Instituto de Ingenieros de Minas y la Corporación de Fomento de la Producción, podrán ser removidos antes de la expiración de sus mandatos por las instituciones que hayan propuesto su designación.

Los Directores de libre elección del Presidente de la República, podrán ser removidos por éste cuando así lo determine.

## Nota 9 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, continuación

### 9.3 Remuneraciones del personal clave de la gerencia, continuación

#### a) Directorio, continuación

A continuación se presenta la compensación total percibida por los directores de la Empresa:

	30.09.2017	30.09.2016
	MUS\$	MUS\$
Gastos por honorarios Directores	100	104
<b>Totales</b>	<b>100</b>	<b>104</b>

#### b) Personal clave

La Empresa ha determinado como personal clave a su Vicepresidente Ejecutivo, Fiscal, Gerentes y Subgerentes, que en total son 16 personas.

A la fecha de estos estados financieros consolidados no existen saldos pendientes con personal clave.

A continuación, se presenta la compensación total percibida por el personal clave de la Empresa durante el período terminado al:

	30.09.2017	30.09.2016
	MUS\$	MUS\$
Gastos por remuneraciones	2.273	2.090
Beneficios de corto plazo	526	494
Beneficios de largo plazo	48	45
<b>Totales</b>	<b>2.847</b>	<b>2.629</b>

La Empresa otorga a los ejecutivos bonos anuales de carácter variable y contractual, que se asignan sobre la base del grado de cumplimiento de metas corporativas, consignadas en convenios de desempeños y en atención a los resultados del ejercicio.

Estas remuneraciones incluyen salarios y una estimación de los beneficios de corto plazo (bono anual y vacaciones) y de largo plazo (principalmente indemnización de años de servicios). No existen otros beneficios post empleos.

## Nota 10 Inventarios

Los saldos de inventario al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, se componen de la siguiente manera:

	30.09.2017	31.12.2016
	MUS\$	MUS\$
Productos terminados, neto	13.836	9.185
Productos en proceso, neto	34.215	74.934
Productos por procesar, neto	127.935	125.828
Productos por procesar en poder de terceros, neto	97.293	101.757
Materiales y repuestos, neto	7.932	8.846
<b>Totales</b>	<b>281.211</b>	<b>320.550</b>

Los saldos de inventario se componen de la siguiente forma:

Dentro del rubro productos terminados se encuentran clasificados cátodos de cobre ubicados en las plantas de producción propias y en la Fundición Ventanas en condiciones de ser comercializados.

Los productos en proceso incluyen Circulantes de Fundición y ánodos de cobre ubicados principalmente en la Fundición Hernán Videla Lira.

Los productos por procesar se componen principalmente de Minerales de Concentración y Concentrados de cobre, oro y plata, Minerales de Lixiviación y Precipitados.

En el año 2015 la Administración, revisó y corrigió la metodología utilizada para determinar el valor neto realizable del inventario, el cual consistía en aplicar el modelo de cátodo equivalente a la totalidad de sus existencias de minerales. Actualmente, la nueva metodología combina la valorización de existencias a cátodo equivalente para aquellas existencias que serán vendidas como tal y la valorización de las existencias al precio de mercado de minerales, para aquellas que serán vendidas en el estado en que se encuentran.

La Empresa realiza coberturas de flujo y balance (proceso y sobrestock respectivamente), la cual rebaja los saldos de inventarios de minerales al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 en MUS\$ 10.622 y MUS\$ 19.220, respectivamente.

Los inventarios finales en toneladas métricas finas de cobre son 53.814 y 72.524 al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente.

Durante el primer trimestre de 2017 la Empresa vendió, procesó y maquiló una parte importante del inventario de sobrestock, lo cual explica la disminución en TMF de los inventarios en el año 2017 respecto del año 2016.

## Nota 10 Inventarios, continuación

El saldo del valor de las existencias de sobrestock incorpora el efecto de las operaciones de cobertura de precios de los metales a través de derivados. El saldo acumulado por compensaciones de brokers a favor de Enami al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 fue de MUS\$ 1.826 y MUS\$ 22.636, respectivamente.

Los saldos de inventario al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, se presentan netos de los ajustes por valor neto realizable (VNR) de acuerdo al siguiente detalle:

	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Productos por procesar	( 21.401 )	( 21.401 )
<b>Totales</b>	<b>( 21.401 )</b>	<b>( 21.401 )</b>

Información adicional de inventarios:

	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Costos de inventarios reconocidos como gastos durante el ejercicio	717.240	788.676

Los materiales y repuestos se encuentran netos de su provisión de obsolescencia, la cual ascendió a MUS\$11.826 y MUS\$11.723 al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente.

## Nota 11 Pasivos por Impuestos

Los saldos de pasivos por impuestos al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, se compone de la siguiente forma:

	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Pasivos</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Impuesto a la renta por pagar A.T. 2018 (i)	6.059	-
Impuesto a la renta por pagar A.T. 2017 (i)	-	1.200
<b>Total</b>	<b>6.059</b>	<b>1.200</b>

- (i) Corresponde al saldo neto entre el impuesto sobre los dividendos (tasa 40%) y el crédito por capacitación.

## Nota 12 Activos y Pasivos Financieros

### 12.1 Categoría de activos y pasivos financieros

A continuación se presentan los activos financieros corrientes y no corrientes al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, respectivamente:

Clasificación en estado de situación financiera	30.09.2017 MUS\$				
	Activos financieros a valor justo con cambios en resultado	Activos financieros a costo amortizado	Derivados de cobertura	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	Total Activos Financieros
Efectivo y equivalente al efectivo (Nota 4)	4.694	-	-	-	4.694
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 8)	-	70.821	5	-	70.826
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (Nota 9)	-	34.882	-	-	34.882
Otros activos financieros (Activos de cobertura) (Nota 12.3)	-	-	20.343	-	20.343
<b>Total activos financieros corrientes</b>	<b>4.694</b>	<b>105.703</b>	<b>20.348</b>	-	<b>130.745</b>
Otros activos financieros (Inversiones en instrumentos de Patrimonio medidos a valor razonable con cambio en OCI) (Nota 6)	-	-	-	66.779	66.779
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 8)	-	9.234	-	-	9.234
Otros activos financieros (Otros) (Nota 12.2)	-	74.205	-	-	74.205
<b>Total activos financieros no corrientes</b>	-	<b>83.439</b>	-	<b>66.779</b>	<b>150.218</b>
<b>Total</b>	<b>4.694</b>	<b>189.142</b>	<b>20.348</b>	<b>66.779</b>	<b>280.963</b>

  

Clasificación en estado de situación financiera	31.12.2016 MUS\$				
	Activos financieros a valor justo con cambios en resultado	Activos financieros a costo amortizado	Derivados de cobertura	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	Total Activos Financieros
Efectivo y equivalente al efectivo (Nota 4)	15.637	-	-	-	15.637
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 8)	-	65.923	2.749	-	68.672
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (Nota 9)	-	40.073	-	-	40.073
Otros activos financieros (Activos de cobertura) (Nota 12.3)	-	-	12.497	-	12.497
<b>Total activos financieros corrientes</b>	<b>15.637</b>	<b>105.996</b>	<b>15.246</b>	-	<b>136.879</b>
Otros activos financieros (Inversiones en instrumentos de Patrimonio medidos a valor razonable con cambio en OCI) (Nota 6)	-	-	-	66.779	66.779
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 8)	-	8.375	-	-	8.375
Otros activos financieros (Otros) (Nota 12.2)	-	74.484	-	-	74.484
<b>Total activos financieros no corrientes</b>	-	<b>82.859</b>	-	<b>66.779</b>	<b>149.638</b>
<b>Total</b>	<b>15.637</b>	<b>188.855</b>	<b>15.246</b>	<b>66.779</b>	<b>286.517</b>

## Nota 12 Activos y Pasivos Financieros, continuación

### 12.1 Categoría de activos y pasivos financieros, continuación

A continuación se presentan los pasivos financieros corrientes y no corrientes al cierre de cada ejercicio:

Clasificación en estado de situación financiera	30.09.2017		
	Costo amortizado	Derivados de cobertura	Total Pasivos Financieros
Otros pasivos financieros (Créditos y préstamos que devengan intereses) (Nota 15)	137.322	-	137.322
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 16)	133.596	-	133.596
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (Nota 9)	8.648	-	8.648
Otros pasivos financieros (Pasivos financieros a valor justo con cambio en resultado) (Nota 12.3)	-	10.567	10.567
Otros pasivos financieros (Pasivos financieros a valor justo con cambio en patrimonio) (Nota 12.3)	-	( 1.224 )	( 1.224 )
Otros pasivos financieros (Otros) (Nota 12.2)	-	6.915	6.915
<b>Total pasivos financieros corrientes</b>	<b>279.566</b>	<b>16.258</b>	<b>295.824</b>

  

Clasificación en estado de situación financiera	31.12.2016		
	Préstamos y cuentas por pagar	Derivados de cobertura	Total Pasivos Financieros
Otros pasivos financieros (Créditos y préstamos que devengan intereses) (Nota 15)	184.117	-	184.117
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 16)	120.547	-	120.547
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (Nota 9)	19.968	-	19.968
Otros pasivos financieros (Pasivos financieros a valor justo con cambio en resultado) (Nota 12.3)	-	2.305	2.305
Otros pasivos financieros (Pasivos financieros a valor justo con cambio en patrimonio) (Nota 12.3)	-	7.840	7.840
Otros pasivos financieros (Otros) (Nota 12.2)	-	6.847	6.847
<b>Total pasivos financieros corrientes</b>	<b>324.632</b>	<b>16.992</b>	<b>341.624</b>

## Nota 12 Activos y Pasivos Financieros, continuación

### 12.1 Categoría de activos y pasivos financieros, continuación

Los valores libros de las cuentas efectivo y equivalente al efectivo, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, cuentas comerciales y otras cuentas por pagar y otros activos y pasivos financieros se aproximan a su valor justo debido a su naturaleza de exigibilidad, los deudores por venta se encuentran ajustados a la recuperabilidad de sus flujos, bajo la cuenta provisión de pérdidas por deterioro.

### 12.2 Otros activos y pasivos financieros

Los saldos de Otros activos financieros, son los siguientes:

	30.09.2017	31.12.2016
	MUS\$	MUS\$
Deudores por contratos de derivados	7.159	6.426
<b>Total Otros Activos Financieros, corrientes</b>	<b>7.159</b>	<b>6.426</b>
Cuentas por cobrar fomento	3.988	8.689
Créditos sustentación precio del cobre (Sectorial)	52.016	55.239
Crédito individual sustentación precio del cobre	17.610	9.983
Cuentas corrientes del personal	1.337	1.319
Deterioro de deudores no corrientes	( 746 )	( 746 )
<b>Total Otros Activos Financieros, no corrientes</b>	<b>74.205</b>	<b>74.484</b>
<b>Total</b>	<b>81.364</b>	<b>80.910</b>

El saldo de Otros pasivos financieros corrientes, es el siguiente:

	30.09.2017	31.12.2016
	MUS\$	MUS\$
Acreedores por contrato de derivados	6.915	6.847
<b>Total Otros Pasivos Financieros, corrientes</b>	<b>6.915</b>	<b>6.847</b>
<b>Total</b>	<b>6.915</b>	<b>6.847</b>

## Nota 12 Activos y Pasivos Financieros, continuación

### 12.2 Otros activos y pasivos financieros, continuación

La naturaleza de los distintos conceptos que componen los otros activos y pasivos financieros corrientes y no corrientes, se detalla a continuación:

#### a) Naturaleza de otros activos financieros

##### *Margin call*

Pago que se realiza a un Broker con el cual previamente se han realizado operaciones de derivados y en virtud del contrato que se tiene para transar con este, se establece una línea de crédito que cubre las diferencias negativas que se pueden producir diariamente entre la posición de ENAMI y los precios de mercado. Este pago transitorio se origina al superar la valorización de las posiciones de la línea otorgada por el Broker.

##### *Cuentas por cobrar fomento*

Este rubro está conformado por créditos destinados al desarrollo del sector de la pequeña y mediana minería, con plazos máximos que van de los dos años para los créditos del Acuerdo de Producción Limpia, hasta un plazo máximo de cinco años, para aquellos créditos destinados al desarrollo y preparación mina y los créditos de inversión.

##### *Crédito fondo de sustentación precio del cobre (sectorial)*

La Empresa opera un Fondo de Estabilización del Precio del Cobre, que se otorga como crédito sectorial a los productores mineros que vendan mensualmente por tarifa a la Empresa, en conformidad con el reglamento de compras, hasta 2.000 Toneladas Métricas Secas (TMS) de mineral, oxidado o sulfurado, 150 Toneladas Métricas Secas (TMS) de mineral de Fundición directa o 300 Toneladas Métricas Secas (TMS) de concentrados de cobre o 100 Toneladas Métricas Secas de precipitados adquiridos por tarifa de compra o contrato.

Para el año 2015 el Ministerio de Minería mediante Oficio Ordinario N°218 del 30 de enero de 2015 acogió la solicitud de volver a operar el Fondo de Estabilización del precio del cobre para la Pequeña Minería. El precio a sustentar es de US\$/Lb.273.

## **Nota 12 Activos y Pasivos Financieros, continuación**

### **12.2 Otros activos y pasivos financieros, continuación**

#### **a) Naturaleza de otros activos financieros, continuación**

Con fecha 28 de diciembre de 2015 y a través del Decreto Supremo N° 51 que modifica la política de fomento de la Pequeña Minería (Decreto Supremo conjunto de los Ministerios de Minería y Hacienda N° 19 de 2011), se constituye el Comité Consultivo del Precio de Referencia del Cobre, quien es responsable de determinar el precio de referencia para el cálculo del crédito sectorial de sustentación de precios.

Para el primer semestre del 2016 el Ministerio de Hacienda mediante Oficio Ordinario N° 3745 del 29 de diciembre de 2015 aprobó la aplicación del Fondo de Sustentación del precio del cobre sectorial para la Pequeña Minería, el precio a sustentar es de US\$/Lb.298. Mediante Oficio Ordinario N° 1688 del 05 de julio de 2016 mantiene el precio del cobre a sustentar hasta el 1 de septiembre de 2016 y en Oficio Ordinario N° 2100 del 31 de agosto de 2016 indica que a partir del 2 de septiembre de 2016 el nuevo precio del cobre a sustentar es de US\$/Lb.256 hasta el 31 de diciembre de 2016, la cual fue prorrogada hasta el 30 de junio de 2017 según Oficio Ordinario N° 2912 del 28 de diciembre de 2016, posteriormente, en Oficio Ordinario N° 1060 del 30 de mayo de 2017 se prorroga el precio del cobre a sustentar de US\$/Lb.256, hasta el 31 de diciembre de 2017.

La recuperación de este crédito sectorial se realizará cuando el precio de mercado sea superior al precio de sustentación.

El financiamiento Fiscal del Fondo de Sustentación de precios para la Pequeña Minería, operará según lo dispuesto en el Decreto Supremo N° 76 del año 2003, y sus modificaciones y/o las instrucciones que señale el Ministerio de Hacienda.

## Nota 12 Activos y Pasivos Financieros, continuación

### 12.2 Otros activos y pasivos financieros, continuación

#### a) Naturaleza de otros activos financieros, continuación

##### *Créditos individuales de sustentación precio del cobre*

Corresponde a créditos otorgados a la mediana minería, destinados a sustentar la caída en el precio del cobre, y saldos de créditos otorgados a la pequeña minería.

##### *Cuentas corrientes del personal*

Este concepto se compone por anticipos de sueldos, créditos habitacionales, de emergencia y especiales cuyos plazos fluctúan entre los 24 y 60 meses. Los intereses son fijados por la Empresa, para préstamo anual la tasa es de un 3% anual y para los préstamos de emergencia y habitacionales es de un 6% anual. Los préstamos especiales de negociación colectiva (24 meses) no consideran tasa de interés.

Existen garantías documentarias y otras para respaldar dichos créditos. Estos créditos son descontados mensualmente de las remuneraciones del personal o bien al momento de efectuar las liquidaciones o finiquitos respectivos, por tanto existe una baja morosidad.

##### *Deudores no recuperables*

Corresponde a cuentas por cobrar que no serán recuperadas, incluidos dentro del rubro deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. También incluye el saldo por liquidaciones negativas de la Compañía Minera Punitaqui S.C.M. declarada en quiebra.

##### *Deterioro de deudores no corrientes*

Corresponde a los montos no recuperables, de los conceptos que componen los otros activos financieros no corrientes.

#### b) Naturaleza de otros pasivos financieros

##### *Acreeedores por contratos de derivados*

Corresponde a valores que se encuentran a favor de los Brokers y se producen por concepto de operaciones de mercado de futuro maduras. Estas operaciones son las que se encuentran vigentes a la fecha de presentación de los estados financieros y son liquidadas en el mes siguiente.

## Nota 12 Activos y Pasivos Financieros, continuación

### 12.3 Instrumentos derivados

ENAMI separa sus coberturas en tres tipos;

**a) Cobertura de descalce en compras y ventas de productos mineros (tipos de cobertura):**

**i. Cobertura a valor razonable (con cambios en resultados)**

Esta cobertura se realiza sobre aquellos productos que no tienen cobertura natural, calzando los precios entre las compras y ventas físicas con operaciones de Derivados Financieros (Swaps) de acuerdo con los precios de la Bolsa de Metales de Londres.

**ii. Cobertura de flujo de caja (con cambios en patrimonio)**

La cobertura de Flujo de Caja mitiga la exposición que se genera por la variación de precio de metales, desde el período de cotización de la compra hasta el período de cotización de la venta relacionada con esa compra, considerando diversos tiempos de proceso según tipo de materia prima.

Las compras y ventas son realizadas considerando los precios del LME, quedando una exposición a los cambios del valor justo de caja producto de los cambios en los precios de mercado spot LME.

Para la realización de esta cobertura, la Empresa utiliza Derivados Financieros (Swaps) y Derivados Implícitos (Coberturas Naturales).

De acuerdo a lo establecido en la NIC 39, los Derivados Financieros (swaps) se registran en Patrimonio y posteriormente son reclasificados a Resultado en la medida que cumplan con el vencimiento. Los Derivados Implícitos tienen el tratamiento contable de los derivados y para efectos de la estrategia utilizada por la Empresa son considerados como Derivados de Cobertura. En el caso de Derivado Implícito, se ajustan las existencias por el diferencial de precios que existe entre el precio de compra de materias primas del mes M de recepción y el precio final del Q/P de compra. Esta variación se registra en Patrimonio hasta que el inventario protegido afecte el costo de venta. La Empresa cuenta con análisis que sustentan la utilización de ambos derivados y su efectividad.

## Nota 12 Activos y Pasivos Financieros, continuación

### 12.3 Instrumentos derivados, continuación

#### b) Cobertura de stock (tipo de cobertura: cobertura de valor justo)

El stock de minerales es consecuencia del apoyo de ENAMI a la pequeña minería, debido a su carácter de Poder Comprador Abierto, por lo tanto existen períodos donde las cantidades compradas son superiores a las cantidades vendidas. En estas situaciones y para protegerse de las variaciones de precio que puedan tener estas existencias cuando se vendan, ENAMI toma futuros de cobre, por una cantidad de toneladas de finos de cobre igual al equivalente de producto terminado del stock existente. La Empresa cuenta con análisis que sustentan dichas coberturas y su efectividad.

#### c) Intermediación de proveedores y clientes de productos mineros

Ocasionalmente, ENAMI adquiere un rol de intermediario entre los Brokers y proveedores mineros celebrando contratos de derivados en representación de éstos, bajo el riesgo de ellos, no obstante, estas operaciones son efectuadas por cuenta de terceros, tienen un impacto en los precios de minerales que ENAMI compra, por lo anterior la empresa ha afectado el precio de la existencia y costo de venta.

#### d) Ratio de Cobertura y Medición de la efectividad

El ratio de cobertura es de 1. Sin embargo, mensualmente se revisa el plazo de alcance, de acuerdo al establecido en el objetivo de cobertura para cada relación.

En la cobertura por proceso, la fuente de ineffectividad está dada por las variaciones de compras de minerales por tarifa. En la medida que las compras reales no sean iguales a las estimaciones realizadas por la Empresa, se generará ineffectividad en la relación. Adicionalmente, habrá ineffectividad proveniente de modificaciones a los contratos de compra de concentrado. La ineffectividad será medida en cada cierre de mes a través de una prueba offset.

La cobertura de sobrestock no posee fuentes de ineffectividad, ya que las características de la partida cubierta y los instrumentos de cobertura están alineados.

Las cantidades totales cubiertas por las estrategias de cobertura de proceso y estrategia de cobertura de sobrestock son las siguientes:

## Nota 12 Activos y Pasivos Financieros, continuación

### 12.3 Instrumentos derivados, continuación

	30.09.2017	30.09.2016
<b>Promedio Mensual</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Cobertura por Proceso	11.260	12.170
Cobertura por Sobrestock	11.247	19.544
<b>Total TMFP</b>	<b>22.507</b>	<b>31.714</b>

  

	30.09.2017	31.12.2016
<b>Cantidad Cubierta</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Cobertura por Proceso	30.112	35.967
Cobertura por Sobrestock	10.550	13.350
<b>Total TMFP</b>	<b>40.662</b>	<b>49.317</b>

Las cifras obtenidas por las operaciones abiertas son:

	30.09.2017	31.12.2016
<b>Activos de coberturas</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Valor justo derivado por proceso	2.737	4.472
Derivado por Stock por cobrar	2.197	1.885
Valor justo operaciones de intermediación (*)	15.409	6.140
<b>Total</b>	<b>20.343</b>	<b>12.497</b>

	30.09.2017	31.12.2016
<b>Pasivos de coberturas</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Valor justo derivado por proceso	1.113	-
Derivado por Stock por pagar	842	239
Valor justo operaciones de intermediación (*)	7.388	9.906
<b>Total</b>	<b>9.343</b>	<b>10.145</b>

(\*) Al 30 de septiembre de 2017, la diferencia entre activos y pasivos por intermediación se explica por lo siguiente: MUS\$ 293 por concepto de comisiones con los clientes mineros, MUS\$ (5) por concepto de premio de operaciones de intermediación y MUS\$ 7.735 por concepto de fijación de precios ajustado en las existencias y en el costo de venta para reconocer el precio final de las existencias ya vendidas.

Al 31 de diciembre de 2016, la diferencia entre activos y pasivos por intermediación se explica por lo siguiente: MUS\$ 695 por concepto de comisiones con los clientes mineros, MUS\$ 81 por concepto de premio de operaciones de intermediación y MUS\$ (4.541) por concepto de fijación de precios ajustado en las existencias y en el costo de venta para reconocer el precio final de las existencias ya vendidas.

## Nota 12 Activos y Pasivos Financieros, continuación

### 12.3 Instrumentos derivados, continuación

#### Operaciones abiertas a septiembre 2017

Tipo de derivado	Tipo de contrato	Plazo de vencimiento o expiración	Ítem específico	Posición Compra/Venta	Partida o transacción protegida	Valor justo derivado MUS\$
<b>Proceso</b>						
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	COBRE	2.625
Swap	CCTE	I - 2018	Riesgo Precio	C/V	COBRE	( 24 )
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	PLATA	( 48 )
Swap	CCTE	I - 2018	Riesgo Precio	C/V	PLATA	3
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	ORO	( 301 )
Swap	CCTE	I - 2018	Riesgo Precio	C/V	ORO	53
Forward	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	COBRE	( 684 )
<b>Total por proceso</b>						<b>1.624</b>
<b>Sobre Stock</b>						
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	COBRE	1.252
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	V/C	COBRE	( 11 )
Swap	CCTE	I - 2018	Riesgo Precio	C/V	COBRE	11
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	ORO	388
Forward	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	COBRE	( 212 )
Forward	CCTE	I - 2018	Riesgo Precio	C/V	COBRE	( 73 )
<b>Total por Sobre stock</b>						<b>1.355</b>
<b>Intermediarios</b>						
Forward	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	COBRE	( 5.571 )
Forward	CCTE	I - 2018	Riesgo Precio	C/V	COBRE	( 1.859 )
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	COBRE	42
<b>Total por intermediarios (*)</b>						<b>( 7.388 )</b>

(\*) Al 30 de septiembre de 2017, este monto incluye MUS\$ 293 por concepto de comisiones con los clientes mineros.

## Nota 12 Activos y Pasivos Financieros, continuación

### 12.3 Instrumentos derivados, continuación

#### Operaciones abiertas a diciembre 2016

Tipo de derivado	Tipo de contrato	Plazo de vencimiento o expiración	Ítem específico	Posición Compra/Venta	Partida o transacción protegida	Valor justo derivado MUS\$
<b>Proceso</b>						
Swap	CCTE	I - 2017	Riesgo Precio	C/V	COBRE	2.724
Swap	CCTE	II - 2017	Riesgo Precio	C/V	COBRE	11
Swap	CCTE	III - 2017	Riesgo Precio	C/V	COBRE	29
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	COBRE	57
Swap	CCTE	I - 2018	Riesgo Precio	C/V	COBRE	13
Swap	CCTE	I - 2017	Riesgo Precio	C/V	PLATA	307
Swap	CCTE	II - 2017	Riesgo Precio	C/V	PLATA	2
Swap	CCTE	I - 2017	Riesgo Precio	C/V	ORO	1.317
Swap	CCTE	II - 2017	Riesgo Precio	C/V	ORO	12
<b>Total por proceso</b>						<b>4.472</b>
<b>Sobre Stock</b>						
Swap	CCTE	I - 2017	Riesgo Precio	C/V	COBRE	1.818
Swap	CCTE	I - 2017	Riesgo Precio	C/V	ORO	( 172 )
<b>Total por Sobre stock</b>						<b>1.646</b>
<b>Intermediarios</b>						
Forward	CCTE	I - 2017	Riesgo Precio	C/V	COBRE	1.107
Forward	CCTE	I - 2017	Riesgo Precio	V/C	COBRE	( 58 )
Forward	CCTE	II - 2017	Riesgo Precio	C/V	COBRE	2.363
Forward	CCTE	III - 2017	Riesgo Precio	C/V	COBRE	958
Forward	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	COBRE	1.213
Forward	CCTE	I - 2018	Riesgo Precio	C/V	COBRE	610
Swap	CCTE	I - 2017	Riesgo Precio	C/V	COBRE	72
Swap	CCTE	I - 2017	Riesgo Precio	V/C	COBRE	( 125 )
<b>Total por intermediarios (*)</b>						<b>6.140</b>

(\*) Al 31 de diciembre de 2016, este monto incluye MUS\$ 695 por concepto de comisiones con los clientes mineros.

## Nota 12 Activos y Pasivos Financieros, continuación

### 12.3 Instrumentos derivados, continuación

#### Operaciones abiertas por Proceso, efecto en resultado y patrimonio a septiembre 2017

Tipo de derivado	Tipo de contrato	Plazo de vencimiento o expiración	Ítem específico	Posición Compra/Venta	Partida o transacción protegida	Patrimonio	Resultado	Valor justo derivado MUS\$
<b>Proceso</b>								
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	COBRE	( 1.399 )	( 1.226 )	2.625
Swap	CCTE	1 - 2018	Riesgo Precio	C/V	COBRE	33	( 9 )	( 24 )
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	PLATA	46	2	( 48 )
Swap	CCTE	1 - 2018	Riesgo Precio	C/V	PLATA	1	( 4 )	3
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	ORO	226	75	( 301 )
Swap	CCTE	1 - 2018	Riesgo Precio	C/V	ORO	( 14 )	( 39 )	53
<b>Total por proceso</b>						<b>( 1.107 )</b>	<b>( 1.201 )</b>	<b>2.308</b>

## Nota 12 Activos y Pasivos Financieros, continuación

### 12.3 Instrumentos derivados, continuación

#### Operaciones abiertas por Proceso, efecto en resultado y patrimonio a diciembre 2016

Tipo de derivado	Tipo de contrato	Plazo de vencimiento o expiración	Ítem específico	Posición Compra/Venta	Partida o transacción protegida	Patrimonio	Resultado	Valor justo derivado MUS\$
<b>Proceso</b>								
Swap	CCTE	I - 2017	Riesgo Precio	C/V	COBRE	( 1.421 )	( 1.303 )	2.724
Swap	CCTE	II - 2017	Riesgo Precio	C/V	COBRE	39	( 50 )	11
Swap	CCTE	III - 2017	Riesgo Precio	C/V	COBRE	21	( 50 )	29
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	COBRE	( 8 )	( 49 )	57
Swap	CCTE	I - 2018	Riesgo Precio	C/V	COBRE	( 5 )	( 8 )	13
Swap	CCTE	I - 2017	Riesgo Precio	C/V	PLATA	( 162 )	( 145 )	307
Swap	CCTE	II - 2017	Riesgo Precio	C/V	PLATA	2	( 4 )	2
Swap	CCTE	I - 2017	Riesgo Precio	C/V	ORO	( 809 )	( 508 )	1.317
Swap	CCTE	II - 2017	Riesgo Precio	C/V	ORO	16	( 28 )	12
<b>Total por proceso</b>						<b>( 2.327 )</b>	<b>2.145</b>	<b>4.472</b>

## Nota 12 Activos y Pasivos Financieros, continuación

### 12.3 Instrumentos derivados, continuación

#### Operaciones maduras a septiembre 2017

Tipo de derivado	Tipo de contrato	Descripción de los Contratos						Cuentas contables que afectaron				
		Valor parte activa del contrato MUS\$	Plazo de vencimiento o expiración	Ítem específico	Posición Compra/Venta	Nombre	Valor parte pasiva del contrato MUS\$	Activo/Pasivo		Efecto en Resultado		Premio MUS\$
								Nombre	Monto MUS\$	Realizado MUS\$	No realizado MUS\$	
<b>Cobertura por proceso</b>												
FU	CCTE	341.482	I - 2017	Riesgo Precio	C/V	COBRE	344.711	Pasivo- Operac. Mercado Futuro	( 3.229 )	( 3.229 )	-	150
FU	CCTE	297.035	II - 2017	Riesgo Precio	C/V	COBRE	294.906	Activo- Operac. Mercado Futuro	2.129	2.129	-	182
FU	CCTE	287.681	III - 2017	Riesgo Precio	C/V	COBRE	301.585	Pasivo- Operac. Mercado Futuro	( 13.904 )	( 13.904 )	-	225
<b>Cobertura por sobrestock</b>												
FU	CCTE	201.058	I - 2017	Riesgo Precio	C/V	COBRE	203.011	Pasivo- Operac. Mercado Futuro	( 1.953 )	-	( 1.953 )	104
FU	CCTE	187.762	II - 2017	Riesgo Precio	C/V	COBRE	186.304	Activo- Operac. Mercado Futuro	1.458		1.458	138
FU	CCTE	202.288	III - 2017	Riesgo Precio	C/V	COBRE	212.282	Pasivo- Operac. Mercado Futuro	( 9.994 )		( 9.994 )	215
<b>Cobertura Intermediación</b>												
FU	CCTE	114.102	I - 2017	Riesgo Precio	C/V	COBRE	116.094	Pasivo- Operac. Mercado Futuro	( 1.992 )	( 1.992 )	-	80
FU	CCTE	7.459	I - 2017	Riesgo Precio	V/C	COBRE	7.313	Activo- Operac. Mercado Futuro	146	146	-	1
FU	CCTE	110.119	II - 2017	Riesgo Precio	C/V	COBRE	108.210	Activo- Operac. Mercado Futuro	1.909	1.909	-	( 7 )
FU	CCTE	7.849	II - 2017	Riesgo Precio	V/C	COBRE	7.836	Activo- Operac. Mercado Futuro	13	13	-	( 6 )
FU	CCTE	111.690	III - 2017	Riesgo Precio	C/V	COBRE	118.548	Pasivo- Operac. Mercado Futuro	( 6.858 )	( 6.858 )	-	( 6 )
<b>Cobertura por proceso</b>												
FU	CCTE	2.240	I - 2017	Riesgo Precio	C/V	ORO	2.319	Pasivo- Operac. Mercado Futuro	( 79 )	( 79 )	-	2
FU	CCTE	13.586	II - 2017	Riesgo Precio	C/V	ORO	14.024	Pasivo- Operac. Mercado Futuro	( 438 )	( 438 )	-	41
FU	CCTE	26.242	III - 2017	Riesgo Precio	C/V	ORO	26.530	Pasivo- Operac. Mercado Futuro	( 288 )	( 288 )	-	65

## Nota 12 Activos y Pasivos Financieros, continuación

### 12.3 Instrumentos derivados, continuación

#### Operaciones maduras a septiembre 2017

Tipo de derivado	Tipo de contrato	Descripción de los Contratos						Cuentas contables que afectaron				
		Valor parte activa del contrato MUS\$	Plazo de vencimiento o expiración	Ítem específico	Posición Compra/Venta	Nombre	Valor parte pasiva del contrato MUS\$	Activo/Pasivo		Efecto en Resultado		Premio MUS\$
								Nombre	Monto MUS\$	Realizado MUS\$	No realizado MUS\$	
<b>Cobertura por sobrestock</b>												
FU	CCTE	10.733	I - 2017	Riesgo Precio	C/V	ORO	11.109	Pasivo- Operac. Mercado Futuro	( 376 )	-	( 376 )	1
FU	CCTE	33.982	II - 2017	Riesgo Precio	C/V	ORO	33.428	Activo- Operac. Mercado Futuro	554	-	554	11
FU	CCTE	90.307	III - 2017	Riesgo Precio	C/V	ORO	91.989	Pasivo- Operac. Mercado Futuro	( 1.682 )	-	( 1.682 )	49
<b>Cobertura por proceso</b>												
FU	CCTE	30.964	I - 2017	Riesgo Precio	C/V	PLATA	30.799	Activo- Operac. Mercado Futuro	165	165	-	70
FU	CCTE	20.424	II - 2017	Riesgo Precio	C/V	PLATA	20.798	Pasivo- Operac. Mercado Futuro	( 374 )	( 374 )	-	37
FU	CCTE	11.570	III - 2017	Riesgo Precio	C/V	PLATA	11.735	Pasivo- Operac. Mercado Futuro	( 165 )	( 165 )	-	32
<b>Cobertura por proceso</b>												
FU	CCTE	85.346	I - 2017	Riesgo Precio	C/V	PLATA	87.110	Pasivo- Operac. Mercado Futuro	( 1.764 )	( 1.764 )	-	26
FU	CCTE	66.483	II - 2017	Riesgo Precio	C/V	PLATA	67.820	Pasivo- Operac. Mercado Futuro	( 1.337 )	( 1.337 )	-	22
FU	CCTE	11.154	III - 2017	Riesgo Precio	C/V	PLATA	10.941	Activo- Operac. Mercado Futuro	213	213	-	5
<b>Total</b>		<b>2.271.556</b>					<b>2.309.402</b>		<b>( 37.846 )</b>	<b>( 25.853 )</b>	<b>( 11.993 )</b>	<b>1.437</b>

## Nota 12 Activos y Pasivos Financieros, continuación

### 12.3 Instrumentos derivados, continuación

#### Operaciones maduras a septiembre 2016

Tipo de derivado	Tipo de contrato	Descripción de los Contratos						Cuentas contables que afectaron				
		Valor parte activa del contrato MUS\$	Plazo de vencimiento o expiración	Ítem específico	Posición Compra/Venta	Nombre	Valor parte pasiva del contrato MUS\$	Activo/Pasivo		Efecto en Resultado		Premio MUS\$
								Nombre	Monto MUS\$	Realizado MUS\$	No realizado MUS\$	
<b>Cobertura por proceso</b>												
FU	CCTE	234.637	I - 2016	Riesgo Precio	C/V	COBRE	235.846	Pasivo- Operac. Mercado Futuro	( 1.209 )	( 1.209 )	-	( 120 )
FU	CCTE	4.463	I - 2016	Riesgo Precio	V/C	COBRE	5.073	Pasivo- Operac. Mercado Futuro	( 610 )	( 610 )	-	336
FU	CCTE	276.305	II - 2016	Riesgo Precio	C/V	COBRE	270.219	Activo- Operac. Mercado Futuro	6.086	6.086	-	( 278 )
FU	CCTE	243.541	III - 2016	Riesgo Precio	C/V	COBRE	244.913	Pasivo- Operac. Mercado Futuro	( 1.372 )	( 1.372 )	-	( 61 )
FU	CCTE	1.177	III - 2016	Riesgo Precio	V/C	COBRE	1.190	Pasivo- Operac. Mercado Futuro	( 13 )	( 13 )	-	40
<b>Cobertura por sobrestock</b>												
FU	CCTE	290.576	I - 2016	Riesgo Precio	C/V	COBRE	296.016	Pasivo- Operac. Mercado Futuro	( 5.440 )	-	( 5.440 )	( 58 )
FU	CCTE	25.549	I - 2016	Riesgo Precio	V/C	COBRE	26.501	Pasivo- Operac. Mercado Futuro	( 952 )	-	( 952 )	27
FU	CCTE	293.416	II - 2016	Riesgo Precio	C/V	COBRE	287.004	Activo- Operac. Mercado Futuro	6.412	-	6.412	( 368 )
FU	CCTE	272.539	III - 2016	Riesgo Precio	C/V	COBRE	274.119	Pasivo- Operac. Mercado Futuro	( 1.580 )	-	( 1.580 )	( 181 )
<b>Cobertura Intermediación</b>												
FU	CCTE	14.123	I - 2016	Riesgo Precio	C/V	COBRE	14.255	Pasivo- Operac. Mercado Futuro	( 132 )	( 132 )	-	-
FU	CCTE	15.894	I - 2016	Riesgo Precio	V/C	COBRE	15.301	Activo- Operac. Mercado Futuro	593	593	-	-
FU	CCTE	22.686	II - 2016	Riesgo Precio	C/V	COBRE	22.553	Activo- Operac. Mercado Futuro	133	133	-	( 1 )
FU	CCTE	30.755	II - 2016	Riesgo Precio	V/C	COBRE	31.473	Pasivo- Operac. Mercado Futuro	( 718 )	( 718 )	-	9
FU	CCTE	25.086	III - 2016	Riesgo Precio	C/V	COBRE	24.809	Activo- Operac. Mercado Futuro	277	277	-	10
FU	CCTE	28.207	III - 2016	Riesgo Precio	V/C	COBRE	27.989	Activo- Operac. Mercado Futuro	218	218	-	5

## Nota 12 Activos y Pasivos Financieros, continuación

### 12.3 Instrumentos derivados, continuación

#### Operaciones maduras a septiembre 2016

Tipo de derivado	Tipo de contrato	Descripción de los Contratos						Cuentas contables que afectaron				
		Valor parte activa del contrato MUS\$	Plazo de vencimiento o expiración	Ítem específico	Posición Compra/Venta	Nombre	Valor parte pasiva del contrato MUS\$	Activo/Pasivo		Efecto en Resultado		
								Nombre	Monto MUS\$	Realizado MUS\$	No realizado MUS\$	Premio MUS\$
<b>Cobertura por proceso</b>												
FU	CCTE	23.971	I - 2016	Riesgo Precio	C/V	ORO	25.672	Pasivo- Operac. Mercado Futuro	( 1.701 )	( 1.701 )	-	( 5 )
FU	CCTE	29.440	II - 2016	Riesgo Precio	C/V	ORO	31.052	Pasivo- Operac. Mercado Futuro	( 1.612 )	( 1.612 )	-	2
FU	CCTE	31.065	III - 2016	Riesgo Precio	C/V	ORO	32.602	Pasivo- Operac. Mercado Futuro	( 1.537 )	( 1.537 )	-	28
<b>Cobertura por sobrestock</b>												
FU	CCTE	114.335	I - 2016	Riesgo Precio	C/V	ORO	120.383	Pasivo- Operac. Mercado Futuro	( 6.048 )	-	( 6.048 )	( 50 )
FU	CCTE	108.011	II - 2016	Riesgo Precio	C/V	ORO	108.904	Pasivo- Operac. Mercado Futuro	( 893 )	-	( 893 )	( 1 )
FU	CCTE	94.318	III - 2016	Riesgo Precio	C/V	ORO	95.784	Pasivo- Operac. Mercado Futuro	( 1.466 )	-	( 1.466 )	20
<b>Cobertura por proceso</b>												
FU	CCTE	9.252	I - 2016	Riesgo Precio	C/V	PLATA	9.292	Pasivo- Operac. Mercado Futuro	( 40 )	( 40 )	-	4
FU	CCTE	4.781	II - 2016	Riesgo Precio	C/V	PLATA	5.420	Pasivo- Operac. Mercado Futuro	( 639 )	( 639 )	-	5
FU	CCTE	6.249	III - 2016	Riesgo Precio	C/V	PLATA	7.081	Pasivo- Operac. Mercado Futuro	( 832 )	( 832 )	-	8
<b>Cobertura por proceso</b>												
FU	CCTE	11.868	III - 2016	Riesgo Precio	C/V	PLATA	11.735	Activo- Operac. Mercado Futuro	133	133	-	2
<b>Total</b>		<b>2.212.244</b>					<b>2.225.186</b>		<b>( 12.942 )</b>	<b>( 2.975 )</b>	<b>( 9.967 )</b>	<b>( 627 )</b>

## Nota 12 Activos y Pasivos Financieros, continuación

### 12.3 Instrumentos derivados, continuación

#### Detalle operaciones abiertas por Proceso y Sobrestock a septiembre 2017

Tipo de derivado	Tipo de contrato	Plazo de vencimiento o expiración	Ítem específico	Posición Compra/Venta	Partida o transacción protegida	Fecha Compra	Precio Venta	Fecha Venta	Precio Compra	Cantidad	Valor justo derivado MUS\$
<b>Proceso</b>											
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	COBRE	09-2017	6.583,19	10-2017	6447,25	20050	2.839
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	COBRE	10-2017	6.447,25	11-2017	6463,25	14050	( 136 )
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	COBRE	11-2017	6.463,25	12-2017	6479,25	6000	( 79 )
Swap	CCTE	I - 2018	Riesgo Precio	C/V	COBRE	12-2017	6.479,25	01-2018	6490,25	3000	( 24 )
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	PLATA	07-2017	16,14	10-2017	17,13	68000	( 63 )
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	PLATA	08-2017	16,91	11-2017	17,13	64000	( 10 )
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	PLATA	09-2017	17,45	12-2017	17,13	65000	25
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	PLATA	10-2017	17,13	11-2017	17,13	27000	-
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	PLATA	11-2017	17,13	12-2017	17,13	27000	-
Swap	CCTE	I - 2018	Riesgo Precio	C/V	PLATA	10-2017	17,13	01-2018	17,14	50000	3
Swap	CCTE	I - 2018	Riesgo Precio	C/V	PLATA	12-2017	17,13	01-2018	17,14	27000	-
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	ORO	06-2017	1.260,26	10-2017	1301,83	1550	( 56 )
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	ORO	07-2017	1.236,22	10-2017	1301,83	3050	( 188 )
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	ORO	07-2017	1.236,22	11-2017	1302,09	1550	( 94 )
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	ORO	08-2017	1.282,32	10-2017	1301,83	650	( 11 )
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	ORO	08-2017	1.282,32	11-2017	1302,09	3200	( 49 )
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	ORO	08-2017	1.282,32	12-2017	1302,09	1400	( 19 )
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	ORO	09-2017	1.314,98	10-2017	1301,83	2650	38
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	ORO	09-2017	1.314,98	11-2017	1302,09	750	12
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	ORO	09-2017	1.314,98	12-2017	1302,09	3400	59
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	ORO	10-2017	1.301,83	11-2017	1302,09	2700	3
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	ORO	10-2017	1.301,83	12-2017	1302,09	750	2
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	ORO	11-2017	1.302,09	12-2017	1302,09	1750	2
Swap	CCTE	I - 2018	Riesgo Precio	C/V	ORO	09-2017	1.314,98	01-2018	1302,39	1450	27
Swap	CCTE	I - 2018	Riesgo Precio	C/V	ORO	10-2017	1.301,83	01-2018	1302,39	2900	12
Swap	CCTE	I - 2018	Riesgo Precio	C/V	ORO	10-2017	1.301,83	02-2018	1302,69	1750	10
Swap	CCTE	I - 2018	Riesgo Precio	C/V	ORO	11-2017	1.302,09	01-2018	1302,39	750	2
Swap	CCTE	I - 2018	Riesgo Precio	C/V	ORO	12-2017	1.302,09	01-2018	1302,39	1800	2
<b>Total por proceso</b>											<b>2.307</b>
<b>Sobre Stock</b>											
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	COBRE	09-2017	6.583,19	10-2017	6447,25	10175	1.455
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	COBRE	10-2017	6.447,25	11-2017	6463,25	11950	( 93 )
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	COBRE	11-2017	6.463,25	12-2017	6479,25	18000	( 109 )
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	V/C	COBRE	11-2017	6.463,25	10-2017	6447,25	2400	( 11 )
Swap	CCTE	I - 2018	Riesgo Precio	C/V	COBRE	12-2017	6.479,25	01-2018	6490,25	10000	11
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	ORO	09-2017	1.314,98	10-2017	1301,83	26850	374
Swap	CCTE	IV - 2017	Riesgo Precio	C/V	ORO	10-2017	1.301,83	11-2017	1302,09	26850	14
<b>Total por Sobre stock</b>											<b>1.641</b>

(\*) Cantidad para el Cobre es Toneladas Metricas Finas Pagables (TMFP) y para el Oro y Plata onzas (Oz)

## Nota 12 Activos y Pasivos Financieros, continuación

### 12.4 Jerarquías de valor justo

Los instrumentos financieros registrados a valor justo en el estado de situación financiera, se clasifican de la siguiente manera, basados en la forma de obtención de su valor justo:

- Nivel 1** Valor justo obtenido mediante referencia directa a precios cotizados, sin ajuste alguno.
- Nivel 2** Valor justo obtenido mediante la utilización de modelos de valoración aceptados en el mercado, por ejemplo el modelo Black-Scholes para Opciones Asiáticas, y basados en precios, distintos a los indicados en el nivel 1, que son observables directa o indirectamente a la fecha de medición (precio ajustado).
- Nivel 3** Valor justo obtenido mediante modelos desarrollados internamente o a través de metodologías que utilizan información que no son observables en el mercado o muy poco líquidas.

Al cierre de cada ejercicio, la Empresa presenta la siguiente estructura de obtención del valor justo de sus instrumentos financieros registrados en el estado de situación financiera.

Durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la Empresa no ha realizado transferencias de instrumentos entre las categorías 1 y 2 que sean consideradas significativas.

## Nota 12 Activos y Pasivos Financieros, continuación

### 12.4 Jerarquías de valor justo, continuación

<b>30.09.2017</b>				
<b>MUS\$</b>				
<b>Activos</b>	<b>Valor justo registrado</b>	<b>Jerarquía Valor Justo</b>		
		<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
Efectivo y equivalente al efectivo	4.694	4.694	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	70.826	-	53.633	17.193
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	34.882	-	34.882	-
Otros activos financieros (Activos de cobertura)	20.343	-	20.343	-
<b>Total activos financieros corrientes</b>	<b>130.745</b>	<b>4.694</b>	<b>108.858</b>	<b>17.193</b>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9.234	-	-	9.234
Otros activos financieros (Inversiones en instrumentos de Patrimonio medidos a valor razonable con cambio en OCI)	66.779	-	-	66.779
Otros activos financieros (Otros)	74.205	-	-	74.205
<b>Total activos financieros no corrientes</b>	<b>150.218</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>150.218</b>
<b>Totales</b>	<b>280.963</b>	<b>4.694</b>	<b>108.858</b>	<b>167.411</b>

  

<b>30.09.2017</b>				
<b>MUS\$</b>				
<b>Pasivos</b>	<b>Valor justo registrado</b>	<b>Jerarquía Valor Justo</b>		
		<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
Créditos y préstamos que devengan intereses	137.322	-	-	137.322
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	133.596	-	57.615	75.981
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8.648	-	8.648	-
Pasivos de cobertura	9.343	-	9.343	-
Otros pasivos financieros	6.915	-	6.915	-
<b>Total pasivos financieros corrientes</b>	<b>295.824</b>	<b>-</b>	<b>82.521</b>	<b>213.303</b>
<b>Totales</b>	<b>295.824</b>	<b>-</b>	<b>82.521</b>	<b>213.303</b>

### Nota 13 Propiedad, Planta y Equipos

El movimiento de propiedad, planta y equipos al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre 2016, es el siguiente:

	Terrenos	Construcciones y obras de infraestructura (i)	Pertenencias mineras (ii)	Obras en curso	Maquinarias y equipos	Activos de exploración minera	Otros activos fijos	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
<b>Costo o valuación</b>								
Al 1 de enero de 2016	8.122	195.327	6.647	28.396	225.098	15.823	454	479.867
Adiciones	-	130	-	14.377	831	2.178	70	17.586
Capitalizaciones	-	1.638	-	( 8.961 )	7.323	-	-	-
Bajas (iii)	-	( 5.377 )	-	( 1.355 )	( 4.371 )	( 1.152 )	-	( 12.255 )
Incremento (disminución) otros activos	-	( 1.433 )	-	-	-	-	-	( 1.433 )
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>8.122</b>	<b>190.285</b>	<b>6.647</b>	<b>32.457</b>	<b>228.881</b>	<b>16.849</b>	<b>524</b>	<b>483.765</b>
Adiciones	-	5	-	8.380	242	2.247	736	11.610
Capitalizaciones	-	1.857	-	( 6.309 )	4.452	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	( 47 )	-	-	( 47 )
<b>Al 30 de septiembre de 2017</b>	<b>8.122</b>	<b>192.147</b>	<b>6.647</b>	<b>34.528</b>	<b>233.528</b>	<b>19.096</b>	<b>1.260</b>	<b>495.328</b>

**Nota 13 Propiedad, Planta y Equipos, continuación**

	Terrenos	Construcciones y obras de infraestructura (i)	Pertenencias mineras (ii)	Obras en curso	Maquinarias y equipos	Activos de exploración minera	Otros activos fijos	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
<b>Depreciación y deterioro</b>								
Al 1 de enero de 2016	-	( 115.243 )	-	-	( 185.834 )	-	-	( 301.077 )
Depreciación del ejercicio	-	( 5.181 )	-	-	( 17.975 )	-	-	( 23.156 )
Bajas (iii)	-	3.352	-	-	3.564	-	-	6.916
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	-	<b>( 117.072 )</b>	-	-	<b>( 200.245 )</b>	-	-	<b>( 317.317 )</b>
Depreciación del ejercicio	-	( 11.757 )	-	-	( 18.789 )	-	-	( 30.546 )
Bajas	-	-	-	-	40	-	-	40
<b>Al 30 de septiembre de 2017</b>	-	<b>( 128.829 )</b>	-	-	<b>( 218.994 )</b>	-	-	<b>( 347.823 )</b>
<b>Valor libro neto</b>								
<b>Al 30 de septiembre de 2017</b>	<b>8.122</b>	<b>63.318</b>	<b>6.647</b>	<b>34.528</b>	<b>14.534</b>	<b>19.096</b>	<b>1.260</b>	<b>147.505</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>8.122</b>	<b>73.213</b>	<b>6.647</b>	<b>32.457</b>	<b>28.636</b>	<b>16.849</b>	<b>524</b>	<b>166.448</b>
<b>Al 1 de enero de 2016</b>	<b>8.122</b>	<b>80.084</b>	<b>6.647</b>	<b>28.396</b>	<b>39.264</b>	<b>15.823</b>	<b>454</b>	<b>178.790</b>

(i) Incluye el valor asociado a la provisión por cierre de faena.

(ii) Corresponde a propiedades mineras de la Empresa

(iii) En marzo 2016, se materializó la actividad planificada dentro del Plan de Cierre de la Planta Ovalle, lo que generó la baja de los de bienes que ascienden a MUS\$ 2.623, efecto neto que se registró rebajando la provisión de Pasivo Ambiental.

## Nota 13 Propiedad, Planta y Equipos, continuación

### 13.1 Otra Información

Durante el presente ejercicio no hubo gastos de financiamiento directamente relacionados con los activos fijos.

La Empresa no mantiene en prenda ni tiene restricciones sobre ningún ítem de propiedad, planta y equipos.

Los seguros de bienes físicos actualmente vigentes contratados por la Empresa cubren el activo fijo contra incendio, terremoto, perjuicios por paralización (“lucro cesante”) y varios adicionales.

El valor total asegurado por plantas industriales considerando bienes físicos y perjuicios por paralización (Fundición y Plantas de Tratamiento) asciende a MUS\$ 546.815 (con un límite de MUS\$ 70.000 combinado por evento) con vencimiento el 30 de diciembre de 2018, y por oficinas y viviendas fuera de recintos industriales asciende a UF 367.390 (MUS\$ 15.352), con vencimiento el 30 de noviembre de 2017.

### 13.2 Deterioro de propiedades, planta y equipo

Al 30 de septiembre de 2017, la Empresa ha actualizado los modelos de deterioro de activo fijo, no habiendo ningún impacto de deterioro.

## Nota 14 Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

### 14.1 Efectos en resultados por impuesto a la renta e impuestos diferidos

Los principales componentes del gasto por impuesto a la renta corresponden a la provisión por impuesto que se aplica a los dividendos recibidos, que se registra con efecto en el estado consolidado de resultados integrales por función, al 30 de septiembre de 2017 y 2016 ascendió a:

	30.09.2017	30.09.2016
	MUS\$	MUS\$
Gasto tributario corriente (provisión)	( 6.090 )	( 357 )
<b>Total</b>	<b>( 6.090 )</b>	<b>( 357 )</b>

Efectos en Impuestos Diferidos por Ley 20.780 (Reforma Tributaria) y Oficio Circular N° 856 de la SVS.

## Nota 14 Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos, continuación

Al cierre de cada ejercicio, la Empresa realiza una evaluación de la probabilidad de que utilidades tributarias sean generadas en el futuro que permitan recuperar las pérdidas tributarias acumuladas.

### 14.2 Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, están compuestos de la siguiente forma:

#### Año 2017

##### Activo por impuestos diferidos

	01.01.2017	Resultado	Patrimonio	
			Otras reservas	30.09.2017
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Provisiones	94.120	-	-	94.120
Deudores	23.072	-	-	23.072
Impairment	27.464	-	-	27.464
Pérdida tributaria	150.570	-	-	150.570
Derivados	13.695	-	-	13.695
<b>Total</b>	<b>308.921</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>308.921</b>

##### Pasivo por impuestos diferidos

	01.01.2017	Resultado	Patrimonio	
			Otras reservas	30.09.2017
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Propiedad, Planta y Equipos	17.828	-	-	17.828
Inventarios	16.758	-	-	16.758
Provisión valuación	274.335	-	-	274.335
Otros	1.286	-	-	1.286
<b>Total</b>	<b>310.207</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>310.207</b>

## Nota 14 Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos, continuación

### 14.2 Impuestos diferidos, continuación

**Año 2016**

#### **Activo por impuestos diferidos**

	01.01.2016	Resultado	Patrimonio	
			Otras reservas	31.12.2016
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Provisiones	99.233	( 5.113 )	-	94.120
Deudores	20.094	2.978	-	23.072
Impairment	29.265	( 1.801 )	-	27.464
Pérdida tributaria	51.114	99.456	-	150.570
Derivados	37.067	( 21.883 )	( 1.489 )	13.695
Otros	26	-	( 26 )	-
<b>Total</b>	<b>236.799</b>	<b>73.637</b>	<b>( 1.515 )</b>	<b>308.921</b>

#### **Pasivo por impuestos diferidos**

	01.01.2016	Resultado	Patrimonio	
			Otras reservas	31.12.2016
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Propiedad, Planta y Equipos	26.553	( 8.725 )	-	17.828
Inventarios	4.619	12.139	-	16.758
Provisión valuación	205.601	70.223	( 1.489 )	274.335
Otros	1.286	-	-	1.286
<b>Total</b>	<b>238.059</b>	<b>73.637</b>	<b>( 1.489 )</b>	<b>310.207</b>

## Nota 15 Otros Pasivos Financieros

El detalle de los saldos de Otros Pasivos Financieros al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	30.09.2017	31.12.2016
	MUS\$	MUS\$
Créditos y préstamos que devengan interés	137.322	184.117
Pasivos de cobertura (Nota 12.3)	9.343	10.145
Otros pasivos financieros (Nota 12.2)	6.915	6.847
<b>Total otros pasivos financieros, corriente</b>	<b>153.580</b>	<b>201.109</b>

### 15.1 Créditos y préstamos que devengan intereses

La Empresa tiene autorizado por el Ministerio de Hacienda un límite de financiamiento de corto plazo de MUS\$ 191.000, hasta el 31 de diciembre de 2017 y crédito a tres años por MUS\$ 150.000; además tiene autorización solo para financiar boletas de garantías por MUS\$ 83.000 hasta el 31 de marzo de 2018.

Al 31 de diciembre de 2014, ENAMI contrató un crédito por MUS\$ 150.000 a tres años bullet, sujeto a tasa de interés libor de 90 días, con un spread promedio en los tres años de 0,60% anual y con la opción de hacer prepagos, sin costo adicional. Este crédito, tiene como contraparte a Scotiabank (MUS\$ 130.000) y The Bank of Nova Scotia (MUS\$ 20.000).

Durante los años 2016 y 2015 se realizó un prepagó por MUS\$ 25.000 y MUS\$ 40.000, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2017, la Empresa tiene contratados créditos a corto plazo por MUS\$ 137.000. Los intereses devengados a la fecha se registran en el pasivo financiero no corriente.

## Nota 15 Otros Pasivos Financieros, continuación

### 15.1 Créditos y préstamos que devengan intereses, continuación

Los vencimientos, monedas y tasas de interés pactado de los créditos y préstamos que devengan intereses, al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Rut	Institución	País	Tasa de interés pactado	Moneda	Vencimiento	30.09.2017	31.12.2016
						MUS\$	MUS\$
O-E	Sobregiros bancarios					285	68
97.006.000-6	Banco BCI	Chile	1,32%	US\$	06.10.2017	10.008	-
97.006.000-6	Banco BCI	Chile	1,32%	US\$	06.10.2017	7.005	-
97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	1,29%	US\$	10.10.2017	5.003	-
97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	1,29%	US\$	10.10.2017	5.003	-
97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	1,29%	US\$	10.10.2017	5.003	-
97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	1,28%	US\$	16.10.2017	5.003	-
97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	1,28%	US\$	16.10.2017	5.004	-
97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	1,28%	US\$	16.10.2017	5.004	-
97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	1,28%	US\$	16.10.2017	5.004	-
97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	1,15%	US\$	27.01.2017	-	7.001
97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	1,15%	US\$	27.01.2017	-	7.001
97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	1,15%	US\$	27.01.2017	-	8.001
97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	1,15%	US\$	27.01.2017	-	11.001
97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	1,00%	US\$	03.02.2017	-	5.003
97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	1,00%	US\$	06.02.2017	-	41.027
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	1,14%	US\$	06.02.2017	-	2.002
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	1,14%	US\$	06.02.2017	-	7.005
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	1,14%	US\$	06.02.2017	-	7.005
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	1,14%	US\$	06.02.2017	-	4.003
97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	1,85%	US\$	29.12.2017	65.000	65.000
Extranjero	The Bank of Nova Scotia	Canadá	1,85%	US\$	29.12.2017	20.000	20.000
<b>Total corriente</b>						<b>137.322</b>	<b>184.117</b>

## Nota 16 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, presentan la siguiente información:

	30.09.2017	31.12.2016
	MUS\$	MUS\$
Obligaciones con mineros por compra de minerales y otros	62.916	68.247
Obligaciones por servicios e insumos	46.221	30.983
<b>Total acreedores comerciales, bruto</b>	<b>109.137</b>	<b>99.230</b>
Provisión por anticipos mineros	( 5.301 )	( 5.202 )
<b>Total acreedores comerciales, neto</b>	<b>103.836</b>	<b>94.028</b>
Retenciones de impuestos	407	511
Acreedores por regalías de minas	1.148	1.239
Retenciones a contratistas	1.235	1.014
Otras cuentas por pagar	12.070	12.685
Aportes Ministerio de Minería	9.276	5.724
Vacaciones del personal	5.624	5.346
<b>Total otras cuentas por pagar</b>	<b>29.760</b>	<b>26.519</b>
<b>Total</b>	<b>133.596</b>	<b>120.547</b>

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar no devengan intereses y normalmente son liquidadas en un período de 60 días.

Para términos y condiciones referidos a transacciones con entidades relacionadas, ver Nota 9.

## Nota 17 Provisiones por Beneficios a los Empleados

La Empresa registra un pasivo por el pago de indemnizaciones por años de servicio, derivado de los acuerdos colectivos e individuales suscritos con los sindicatos de trabajadores, el cual consta de un pago a efectuar en caso de retiro o despido de hasta 35 días de remuneración por cada año de servicio.

Esta obligación es determinada anualmente a través de especialistas independientes, mediante el valor actuarial del costo devengado del beneficio (unidad del crédito proyectada), método que considera varios factores de cálculo, tales como estimaciones de permanencia futura, tasa de mortalidad, tasa de rotación, incrementos salariales futuros y tasas de descuento.

El valor resultante es presentado a valor actual utilizando los métodos de beneficios devengados por los años de servicio y es revisada una vez al año.

Además, los contratos colectivos establecen retribuciones y beneficios de corto y largo plazo, los cuales corresponden a beneficios asignados al personal, con el objeto de cubrir otros gastos, como por ejemplo, bonos y gratificaciones, los que son prorrateados en forma mensual.

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, los beneficios por terminación de empleo son los siguientes:

	30.09.2017	31.12.2016
	MUS\$	MUS\$
Bonos y gratificación	5.302	4.657
Beneficios al personal años de servicios	2.534	2.350
<b>Total beneficios, corriente</b>	<b>7.836</b>	<b>7.007</b>
Beneficios al personal años de servicios, no corriente (i)	48.154	44.641
<b>Total beneficios</b>	<b>55.990</b>	<b>51.648</b>

	30.09.2017	31.12.2016
	MUS\$	MUS\$
Beneficios al personal años de servicios, corriente	2.534	2.350
Beneficios al personal años de servicios, no corriente	48.154	44.641
<b>Total beneficios al personal</b>	<b>50.688</b>	<b>46.991</b>

(i) La Empresa aplicó durante el año 2016 un plan de egreso de carácter voluntario que tuvo un importante efecto de disminución en la provisión asociada a la indemnización por años de servicios.

## Nota 17 Provisiones por Beneficios a los Empleados, continuación

### 17.1 Beneficios al personal años de servicios

El movimiento de las obligaciones post empleo por prestaciones definidas es;

	<b>Saldos MUS\$</b>
<b>Al 1 de enero de 2016</b>	<b>54.640</b>
Costo del servicio corriente	1.719
(Ganancias) pérdidas actuariales	712
Costo por intereses	965
Diferencia de cambio	4.246
Contribuciones pagadas	( 15.291 )
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>46.991</b>
Costo del servicio corriente	1.369
(Ganancias) pérdidas actuariales	-
Costo por intereses	471
Diferencia de cambio	2.460
Contribuciones pagadas	( 603 )
<b>Al 30 de septiembre de 2017</b>	<b>50.688</b>

Los montos registrados en el estado consolidado de resultados integrales al 30 de septiembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

<b>Gasto reconocido por beneficios por terminación de empleos</b>	<b>2017 MUS\$</b>	<b>2016 MUS\$</b>
Costo del servicio corriente	1.369	1.514
Costo por interés	471	663
<b>Total</b>	<b>1.840</b>	<b>2.177</b>

## Nota 17 Provisiones por Beneficios a los Empleados, continuación

### 17.1 Beneficios al personal años de servicios, continuación

#### Hipótesis actuariales utilizadas

Las principales hipótesis actuariales utilizadas para el cálculo de la obligación por indemnizaciones de años de servicios al 31 de diciembre de 2016 son las siguientes:

Concepto/índice	2016
Tasa de descuento (anual)	1,34%
Tasa esperada de crecimiento salarial Rol A	2,00%
Tasa esperada de crecimiento salarial Rol B	2,00%
Tasa de despido anual	2,24%
Tasa de renuncia anual	2,07%
Edad jubilación Mujeres	60 años
Edad jubilación Hombres	65 años
Tabla de mortalidad	CB H 2014 y RV M 2014

La tasa de descuento corresponde a la tasa de los Bonos (BCU) a 10 años publicada por el Banco Central. La tasa de crecimiento responde a la tendencia de largo plazo observada al revisar los salarios históricos pagados por la Empresa. La tasa de despido y de renuncia fue determinada luego de la revisión de la experiencia propia de la Empresa. Las tablas de mortalidad corresponden a las vigentes emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

## Nota 17 Provisiones por Beneficios a los Empleados, continuación

### 17.2 Análisis de sensibilidad

A continuación se presentan los resultados de los cambios en el pasivo actuarial, producto de sensibilizar los supuestos actuariales, ante variaciones de 50 puntos bases (p.b):

Sensibilizaciones a Supuestos	Resultado en MUS\$
<b><u>Tasa de descuento</u></b>	
Cambio Obl. Dev. al cierre por incremento en 50 p.b.	(1.020)
Cambio Obl. Dev. al cierre por disminución de 50 p.b.	1.071
Cambio en SC 2016 por incremento en 50 p.b.	(112)
Cambio en SC 2016 por disminución en 50 p.b.	110
<b><u>Tasa de Crecimiento Salarial</u></b>	
Cambio Obl. Dev. al cierre por incremento en 50 p.b.	1.040
Cambio Obl. Dev. al cierre por disminución de 50 p.b.	(1.001)
Cambio en SC 2016 por incremento en 50 p.b.	(105)
Cambio en SC 2016 por disminución en 50 p.b.	106
<b><u>Tasa anual de rotación</u></b>	
Cambio Obl. Dev. al cierre por incremento en 50 p.b.	(21)
Cambio Obl. Dev. al cierre por disminución de 50 p.b.	20
Cambio en SC 2016 por incremento en 50 p.b.	(1)
Cambio en SC 2016 por disminución en 50 p.b.	(6)

## Nota 18 Otras Provisiones

Las provisiones registradas en los estados de situación financiera de la Empresa al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, son las siguientes:

	30.09.2017	31.12.2016
	MUS\$	MUS\$
Provisión cierre de faenas	8.126	9.241
<b>Total otras provisiones, corriente</b>	<b>8.126</b>	<b>9.241</b>
Provisión cierre de faenas	81.360	73.100
Otras provisiones	314	299
<b>Total otras provisiones, no corriente</b>	<b>81.674</b>	<b>73.399</b>

### Provisión cierre de faenas

La Empresa ha adoptado la política de constituir provisiones para cubrir el costo futuro de cierre de faenas de la Fundición Hernán Videla Lira, las plantas de beneficios, los poderes de compra y minas entregadas en arriendo o concesión a terceros por ENAMI, como Cerro Negro y el grupo de minas Salado.

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, se determinaron provisiones las que ascienden al monto de MUS\$ 89.486 y MUS\$ 82.341, respectivamente, basado en un estudio efectuado por especialistas internos y externos.

	30.09.2017	31.12.2016
	MUS\$	MUS\$
Provisión cierre de faenas, corriente	8.126	9.241
Provisión cierre de faenas, no corriente	81.360	73.100
<b>Total</b>	<b>89.486</b>	<b>82.341</b>

## Nota 18 Otras Provisiones, continuación

Las actividades de cierre de las reparticiones mineras de la Empresa, se iniciaron en el año 2008 con el cierre temporal de la planta Ovalle. Mientras que el término de las actividades en todos los planteles productivos se planifica para el año 2041, terminado con las obras de la Fundición Hernán Videla Lira.

Para los planes de cierre de faenas mineras de las distintas instalaciones de ENAMI, durante el año 2013 se contrató a tres empresas especialistas para la actualización y complementación de los planes preparados el año 2008, antecedentes que fueron presentados al SERNAGEOMIN en noviembre de 2014. Ello implicó una revisión de las ingenierías de cierres, y los costos de los planes de Plantas Taltal, Salado, Matta y Vallenar y la Fundición Hernán Videla Lira, y la confección del plan de cierre de Planta Delta, se calcularon los valores actuales de cada cierre y los montos de garantía correspondientes, lo que permitió asignar los valores a cada faena. Producto del proceso de evaluación de SERNAGEOMIN a los planes de cierre, el año 2015 se actualizaron dichos valores, ajustándolos a lo estipulado por Ley.

Para ello y dado los nuevos requerimientos de parte de SERNAGEOMIN, los estudios relacionados con la actualización de las ingenierías de los Planes de Cierre se debieron ajustar a través de Addendum a sus respectivos contratos para dar respuestas técnicas correctas en los plazos estipulados.

Durante el año 2016 se aprobaron de forma definitiva los planes de Fundición Hernán Videla Lira, Arica-Parinacota y El Salado, además en enero de 2017 se aprobó el plan de cierre temporal del poder de compra Arica-Parinacota. Dichas aprobaciones dieron origen a mayores cargos por concepto de plan de cierre que explican el incremento de la provisión.

La provisión por cierre de faenas se distribuye de la siguiente forma:

Faenas	Año de cierre definitivo	30.09.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
Planta Taltal	2021	13.520	12.404
Planta Salado	2036	9.740	8.892
Planta Matta	2035	14.655	13.379
Planta Vallenar	2035	5.385	4.915
Planta Ovalle	2020	13.140	12.538
Fundición Hernán Videla Lira	2041	19.871	18.126
Planta Delta	2023	10.402	9.524
Minas ENAMI	2035	603	583
Poderes de compra	2036	2.170	1.980
<b>Total</b>		<b>89.486</b>	<b>82.341</b>

### Nota 18 Otras Provisiones, continuación

A continuación se presenta el movimiento de las provisiones al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, respectivamente:

	<b>Total MUS\$</b>
<b>Al 1 de enero de 2016</b>	<b>76.435</b>
Incremento (decremento) en provisiones existentes	
Interés	3.829
Provisión utilizada	( 3.360 )
Provisión utilizada	6.870
Aumento por actualización de planes	( 1.433 )
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>82.341</b>
Incremento (decremento) en provisiones existentes	
Interés	2.624
Provisión utilizada	( 527 )
Diferencia tipo de cambio	5.048
Disminución por actualización de planes	-
<b>Al 30 de septiembre de 2017</b>	<b>89.486</b>

## Nota 19 Capital y Reservas

El capital de la Empresa, pertenece en su totalidad al Estado de la República de Chile conforme a lo establecido en el artículo 29 del D.L. N°1.263 de 21 de noviembre de 1975.

	30.09.2017	31.12.2016
	MUS\$	MUS\$
Capital emitido	181.244	181.244
Otras reservas	60.514	59.290
Resultados acumulados	56.406	88.727
Interés minoritario	1	1
<b>Total</b>	<b>298.165</b>	<b>329.262</b>

Las reservas que forman parte integral del patrimonio neto de la Empresa, están compuestas por los siguientes conceptos:

### Otras reservas

Al 30 de septiembre de 2017, el saldo del rubro Otras Reservas asciende a MUS\$ 60.514, el cual está determinado por el saldo deudor de MUS\$ 1.694 por los efectos generados en la determinación del cálculo de provisión de beneficios al personal, los que son estimados en conformidad con lo establecido por la IAS 19, las ganancias o pérdidas producidas por el método actuarial de estimación de dicho pasivo que se registra en este rubro dentro del patrimonio mediante los otros resultados integrales, por el saldo deudor de MUS\$ 1.041 que corresponde a los instrumentos de derivados a valor justo utilizados para cubrir flujos de caja futuro y por el efecto de la valorización de las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo saldo acreedor es de MUS\$ 63.249, que según lo permitido por NIIF 9, el cambio ha sido llevado contra otros resultados integrales.

### Participaciones no controladas

Corresponde al 1% de participación del Sr. Juan Esteban Pérez-Barros en Compañía Minera Nacional Ltda., y al 1% de participación de Compañía Minera Nacional Ltda. en Sociedad Minera Legal Esperanza Una de Sierra Áspera ambas subsidiarias de ENAMI.

## Nota 19 Capital y Reservas, continuación

### *Distribución de utilidades*

En el artículo 29 del D.L. N°1263 de fecha 21 de noviembre de 1975, las utilidades netas obtenidas por la Empresa podrán traspasarse a rentas generales de la Nación o a otras instituciones o Empresas del Estado, según disponga el Ministerio de Hacienda, disposición complementada con el artículo 7 de la Ley N°19.993 de 4 de enero de 2005.

### *Gestión del capital*

El objetivo de la Empresa en materia de gestión de capital es mantener un nivel adecuado de capitalización, que le permita asegurar gestión y operación de políticas públicas de fomento y desarrollo del Estado de Chile para la pequeña y mediana minería.

### *Resultado Acumulado*

La variación que se presenta en el resultado acumulado entre el 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 se explica por lo siguiente:

	MUS\$
<b>Saldo al 01 de enero de 2016</b>	<b>130.869</b>
Pérdida del ejercicio	( 42.260 )
Otros	118
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>88.727</b>
Pérdida del período	( 32.335 )
Otros	15
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2017</b>	<b>56.407</b>

## Nota 20 Ingresos y Costos

### 20.1 Ingresos netos

La composición de los ingresos netos es la siguiente:

	01-01-2017 30-09-2017 MUS\$	01-01-2016 30-09-2016 MUS\$	01-07-2017 30-09-2017 MUS\$	01-07-2016 30-09-2016 MUS\$
Venta de cobre	581.340	492.319	190.347	135.419
Venta de oro	79.550	116.770	31.274	36.096
Venta de plata	23.168	34.558	7.800	12.427
Venta de ácido sulfúrico	4.590	8.481	1.809	2.897
Venta de minerales y otros	215.867	104.222	78.982	34.800
Ingresos función fomento	2.373	2.335	791	779
Resultado mercado futuro	481	70	178	21
Proforma ventas provisorias cobre (	712)	2.806	2.624)	( 465)
Proforma ventas provisorias oro	693	409	26	223
Proforma ventas provisorias plata	400	263	( 24)	106
<b>Total</b>	<b>907.750</b>	<b>762.233</b>	<b>308.559</b>	<b>222.303</b>

### 20.2 Costos y otros gastos por función

La composición de los costos y otros gastos por función es la siguiente:

	01-01-2017 30-09-2017 MUS\$	01-01-2016 30-09-2016 MUS\$	01-07-2017 30-09-2017 MUS\$	01-07-2016 30-09-2016 MUS\$
Costos de venta cobre	( 578.541)	( 519.914)	( 180.940)	( 137.481)
Costos de venta oro	( 70.901)	( 93.041)	( 27.352)	( 32.346)
Costos de venta plata	( 19.574)	( 25.744)	( 6.723)	( 9.922)
Costos de venta ácido sulfúrico	( 14.509)	( 10.861)	( 5.833)	( 4.133)
Costos de venta minerales y otros	( 202.486)	( 113.920)	( 74.498)	( 29.567)
Costos función fomento	( 4.668)	( 4.462)	( 1.631)	( 1.923)
Mercado futuro	( 25.704)	( 3.543)	( 21.543)	( 2.850)
<b>Total costo de venta</b>	<b>( 916.383)</b>	<b>( 771.485)</b>	<b>( 318.520)</b>	<b>( 218.222)</b>
Gastos de venta	( 5.003)	( 5.368)	( 1.461)	( 1.576)
Gastos de administración	( 12.242)	( 10.689)	( 4.543)	( 3.358)
Otros gastos de administración y ventas	( 965)	( 989)	( 324)	( 352)
Provisiones financieras	457	( 2.869)	( 42)	2.542
<b>Total gastos de administración y ventas</b>	<b>( 17.753)</b>	<b>( 19.915)</b>	<b>( 6.370)</b>	<b>( 2.744)</b>
<b>Total</b>	<b>( 934.136)</b>	<b>( 791.400)</b>	<b>( 324.890)</b>	<b>( 220.966)</b>

## Nota 20 Ingresos y Costos, continuación

### 20.2 Costos y otros gastos por función, continuación

Los gastos de administración y ventas agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	01-01-2017 30-09-2017 MUS\$	01-01-2016 30-09-2016 MUS\$	01-07-2017 30-09-2017 MUS\$	01-07-2016 30-09-2016 MUS\$
Gastos en personal	( 9.672 )	( 8.425 )	( 3.633 )	( 2.602 )
Pagos directos	( 1.925 )	( 1.633 )	( 722 )	( 511 )
Honorarios	( 976 )	( 901 )	( 240 )	( 270 )
Servicios terceros	( 508 )	( 543 )	( 236 )	( 270 )
Depreciación	( 95 )	( 175 )	( 34 )	( 57 )
Fletes, seguros y otros	( 2.722 )	( 2.842 )	( 762 )	( 702 )
Gastos de comercialización	( 2.027 )	( 2.305 )	( 626 )	( 807 )
Otros gastos de venta	( 285 )	( 222 )	( 75 )	( 67 )
Provisiones financieras	457	( 2.869 )	( 42 )	2.542
<b>Total</b>	<b>( 17.753 )</b>	<b>( 19.915 )</b>	<b>( 6.370 )</b>	<b>( 2.744 )</b>

### 20.3 Otros ingresos

La composición de otros ingresos es la siguiente:

	01-01-2017 30-09-2017 MUS\$	01-01-2016 30-09-2016 MUS\$	01-07-2017 30-09-2017 MUS\$	01-07-2016 30-09-2016 MUS\$
Dividendos percibidos (i)	15.226	302	4.001	300
Arriendos percibidos (ii)	1.801	318	52	102
Otros (iii)	1.720	2.455	471	( 4.144 )
Premios y comisión derivados (iv)	1.329	-	621	-
Venta de activos	35	329	30	95
Opción de compra minera	-	75	-	-
Indemnización seguros por sinistros	7	1.677	7	1.677
<b>Total</b>	<b>20.118</b>	<b>5.156</b>	<b>5.182</b>	<b>( 1.970 )</b>

- (i) Corresponde a los dividendos percibidos de la Cía. Mra. Carmen de Andacollo.
- (ii) Corresponde al arriendo de pertenencias mineras.
- (iii) Corresponde a ingresos por concepto de recuperación de gastos, derechos de servidumbres, ventas de bases de licitación, multas por incumplimiento de contrato, entre otros.
- (iv) Corresponde a premio de operaciones abiertas de derivados (cobertura por intermediación, proceso y sobrestock); además de premios por operaciones maduras.

## Nota 20 Ingresos y Costos, continuación

### 20.4 Otros gastos

La composición de otros gastos es la siguiente:

	01-01-2017 30-09-2017 MUS\$	01-01-2016 30-09-2016 MUS\$	01-07-2017 30-09-2017 MUS\$	01-07-2016 30-09-2016 MUS\$
Patentes mineras	( 8.341 )	( 1.423 )	( 5.148 )	( 33 )
Otros gastos	( 1.225 )	( 1.080 )	( 809 )	1.060
Costo venta de activos	( 7 )	( 1.631 )	( 7 )	( 1.631 )
Premios y comisión derivados	-	( 684 )	-	412
<b>Total</b>	<b>( 9.573 )</b>	<b>( 4.818 )</b>	<b>( 5.964 )</b>	<b>( 192 )</b>

### 20.5 Ingresos financieros

La composición de los ingresos financieros es la siguiente:

	01-01-2017 30-09-2017 MUS\$	01-01-2016 30-09-2016 MUS\$	01-07-2017 30-09-2017 MUS\$	01-07-2016 30-09-2016 MUS\$
Interés por créditos sector minero	720	767	259	229
Interés por comisiones y descuentos	412	883	163	469
Otros intereses financieros	87	111	33	( 208 )
<b>Total</b>	<b>1.219</b>	<b>1.761</b>	<b>455</b>	<b>490</b>

## Nota 20 Ingresos y Costos, continuación

### 20.6 Costos financieros

La composición de los costos financieros es la siguiente:

	01-01-2017 30-09-2017 MUS\$	01-01-2016 30-09-2016 MUS\$	01-07-2017 30-09-2017 MUS\$	01-07-2016 30-09-2016 MUS\$
Interés financiero prov. cierre faena	( 2.624 )	( 2.854 )	( 884 )	( 963 )
Interés línea de crédito	( 1.701 )	( 1.008 )	( 539 )	( 326 )
Interés financiero IAS	( 471 )	( 663 )	( 157 )	( 222 )
Gastos bancarios	( 79 )	( 70 )	( 41 )	( 13 )
<b>Total</b>	<b>( 4.875 )</b>	<b>( 4.595 )</b>	<b>( 1.621 )</b>	<b>( 1.524 )</b>

### 20.7 Diferencia de cambio

La composición de las diferencias de tipo de cambio es la siguiente:

	01-01-2017 30-09-2017 MUS\$	01-01-2016 30-09-2016 MUS\$	01-07-2017 30-09-2017 MUS\$	01-07-2016 30-09-2016 MUS\$
Efectivo y equivalente al efectivo	( 1.378 )	( 338 )	( 191 )	( 99 )
Deudores por venta	859	1.470	546	137
Otras cuentas por cobrar	( 23 )	457	83	361
Impuesto por recuperar y por pagar	1.278	808	967	74
Acreedores comerciales	4.594	( 1.683 )	4.160	( 578 )
Pasivos por beneficio al personal	( 5.490 )	( 2.198 )	( 4.758 )	( 106 )
Otras cuentas por pagar	213	( 932 )	( 478 )	( 72 )
<b>Total</b>	<b>53</b>	<b>( 2.416 )</b>	<b>329</b>	<b>( 283 )</b>

### 20.8 Resultado por unidades de reajuste

La composición de los resultados por unidades de reajustes es la siguiente:

	01-01-2017 30-09-2017 MUS\$	01-01-2016 30-09-2016 MUS\$	01-07-2017 30-09-2017 MUS\$	01-07-2016 30-09-2016 MUS\$
Pasivos por beneficio al personal	( 1.745 )	( 2.958 )	( 991 )	( 511 )
Reajustes P.P.M. y Remanente				
IVA Crédito Fiscal	( 8 )	( 72 )	2	5
Pasivo ambiental	( 5.048 )	-	( 3.419 )	-
<b>Total</b>	<b>( 6.801 )</b>	<b>( 3.030 )</b>	<b>( 4.408 )</b>	<b>( 506 )</b>

## Nota 21 Moneda Nacional y Extranjera

<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
		<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ No Reajutable	3.682	2.010
	Dólares	1.012	13.627
<b>Sub-total</b>		<b>4.694</b>	<b>15.637</b>
Otros activos financieros	Dólares	27.502	18.923
	<b>Sub-total</b>	<b>27.502</b>	<b>18.923</b>
Otros activos no financieros	\$ Reajutable	19.729	14.822
	<b>Sub-total</b>	<b>19.729</b>	<b>14.822</b>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	\$ No Reajutable	10.231	28.685
	Dólares	60.595	39.987
<b>Sub-total</b>		<b>70.826</b>	<b>68.672</b>
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Dólares	34.882	40.073
	<b>Sub-total</b>	<b>34.882</b>	<b>40.073</b>
Inventarios, neto	Dólares	281.211	320.550
	<b>Sub-total</b>	<b>281.211</b>	<b>320.550</b>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	\$ No Reajutable	13.913	30.695
	\$ Reajutable	19.729	14.822
	Dólares	405.202	433.160
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>438.844</b>	<b>478.677</b>

**Nota 21 Moneda Nacional y Extranjera, continuación**

		<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
		<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros activos financieros	Dólares	73.083	73.315
	\$ No Reajutable	1.337	1.319
	<b>Sub-total</b>	<b>74.420</b>	<b>74.634</b>
Inversiones en Instrumentos de patrimonio a valor razona Dólares		66.779	66.779
	<b>Sub-total</b>	<b>66.779</b>	<b>66.779</b>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	\$ No Reajutable	9.234	8.375
	<b>Sub-total</b>	<b>9.234</b>	<b>8.375</b>
Activos intangibles distintos de plusvalía	Dólares	6.815	6.642
	<b>Sub-total</b>	<b>6.815</b>	<b>6.642</b>
Plusvalía	Dólares	6.272	6.272
	<b>Sub-total</b>	<b>6.272</b>	<b>6.272</b>
Propiedad, planta y equipos	Dólares	147.505	166.448
	<b>Sub-total</b>	<b>147.505</b>	<b>166.448</b>
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	Dólares	300.454	319.456
	\$ No Reajutable	10.571	9.694
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>311.025</b>	<b>329.150</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	\$ No Reajutable	24.484	40.389
	\$ Reajutable	19.729	14.822
	Dólares	705.656	752.616
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>749.869</b>	<b>807.827</b>

## Nota 21 Moneda Nacional y Extranjera, continuación

<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
		<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Otros pasivos financieros	Dólares	153.580	201.109
	<b>Sub-total</b>	<b>153.580</b>	<b>201.109</b>
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	\$ No Reajutable	66.705	51.778
	Dólares	66.891	68.769
	<b>Sub-total</b>	<b>133.596</b>	<b>120.547</b>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Dólares	8.648	19.968
	<b>Sub-total</b>	<b>8.648</b>	<b>19.968</b>
Otras provisiones	U.F.	8.126	9.241
	<b>Sub-total</b>	<b>8.126</b>	<b>9.241</b>
Pasivos por impuestos	Dólares	6.059	1.200
	<b>Sub-total</b>	<b>6.059</b>	<b>1.200</b>
Provisiones por beneficios a los empleados	\$ No Reajutable	5.302	4.657
	U.F.	2.534	2.350
	<b>Sub-total</b>	<b>7.836</b>	<b>7.007</b>
Otros pasivos no financieros	Dólares	2.745	167
	<b>Sub-total</b>	<b>2.745</b>	<b>167</b>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	\$ No Reajutable	72.007	56.435
	U.F.	10.660	11.591
	Dólares	237.923	291.213
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>320.590</b>	<b>359.239</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
		<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Otras provisiones	\$ No Reajutable	314	299
	U.F.	81.360	73.100
	<b>Sub-total</b>	<b>81.674</b>	<b>73.399</b>
Pasivos por impuestos diferidos	Dólares	1.286	1.286
	<b>Sub-total</b>	<b>1.286</b>	<b>1.286</b>
Provisiones por beneficios a los empleados	U.F.	48.154	44.641
	<b>Sub-total</b>	<b>48.154</b>	<b>44.641</b>
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	\$ No Reajutable	314	299
	U.F.	129.514	117.741
	Dólares	1.286	1.286
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>131.114</b>	<b>119.326</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	\$ No Reajutable	72.321	56.734
	Dólares	239.209	292.499
	U.F.	140.174	129.332
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>451.704</b>	<b>478.565</b>

## Nota 22 Compromisos y Contingencias

### 22.1 Juicios civiles

A continuación se indican las causas más significativas que enfrenta la Empresa y sus subsidiarias al 30 de septiembre de 2017, cuyos montos comprometidos sean superiores a un millón de dólares americanos, también se incluirán aquellos que presenten cuantías indeterminadas:

Décimo Segundo Juzgado Civil de Santiago: "CONSTRUCCIONES Y MONTAJES INDUSTRIALES OCEGTEL S.A. con ENAMI", Rol N° 7438-2013.

Cuantía: \$ 1.309.423.869 (MUS\$ 2.053) Materia: Juicio Ordinario; demanda de cumplimiento de contrato e indemnización de supuestos perjuicios. A través de su demanda, el actor, expresa que ENAMI, supuestamente adeudaría a su representada, un pretendido saldo del precio fijado a suma alzada, que junto a las pretendidas obras de precios unitarios, sumarían \$ 192.206.666.- (MUS\$ 301) más IVA. Junto con lo anterior, la demandante requiere que se condene a ENAMI al pago de la suma de \$ 650.223.277 (MUS\$ 1.019), la que califica como un supuesto precio de obras adicionales y costos indirectos en los que habría incurrido por mayor estadía en la faena. Concluye la demandante pidiendo que se ordene a ENAMI a proceder al pago de la suma de \$ 466.993.926 (MUS\$ 732) la que califica como un supuesto perjuicio por intereses financieros que habrían tenido que asumir por causas hipotéticamente imputables a mi representada.

### 22.2 Causa criminal

Fiscalía Local de Quintero: Investigación RIT: 2118-2010. RUC N° 1010031869-0, por cuasidelito de Homicidio. Cuantía Indeterminada. Investigación motivada en querrela criminal interpuesta por las familias de 28 ex trabajadores, todos fallecidos, que se desempeñaron en la ex Fundición y Refinería Las Ventanas.

La Administración de ENAMI ha constituido provisión por aquellas partidas que ha estimado algún tipo de riesgo. Asimismo, se informa que a la fecha de cierre de estos estados financieros, no existen otros juicios significativos.

## Nota 23 Garantías Comprometidas con Terceros

La Empresa ha recibido documentos en garantía tales como, boletas en garantía y vales vista, entre otros, los cuales cubren las obligaciones de proveedores y contratistas, con el objetivo de garantizar el fiel cumplimiento de contratos de terceros o la seriedad de la oferta. A su vez, ha tomado documentos en garantía a favor de terceros que garantizan la prestación de servicios.

### i) Documentos en garantía

N° Documento	Institución	Emisión	Vencimiento	Monto en Pesos	Tomador
123309	Banco Santander	25-06-2015	01-10-2017	792.000	Plásticos Gaplast Ltda.
196198	Banco Bice	11-06-2015	01-10-2017	557.791	Kupfer Hnos. S.A.
214994-9	Banco de Chile	01-06-2017	02-10-2017	500.000	Jéssica Millán Muñoz
331175-1	Banco de Chile	20-04-2017	02-10-2017	1.000.000	Cesmec S.A.
154120	Banco BCI	08-06-2017	02-10-2017	2.017.500	Serv. de Contr. Ing. y Mant. Ltda.
5289-5	Banco de Chile	08-06-2015	02-10-2017	2.411.218	Manu Exporta e Importadora Ltda.
5703-1	Banco de Chile	10-06-2015	02-10-2017	5.452.950	Soc. Com. Celume y González S.A.
0371928	Banco BCI	01-06-2017	03-10-2017	515.000	Ingeniería Eléctrica Borybor Ltda.
0371929	Banco BCI	01-06-2017	03-10-2017	1.640.000	Ingeniería Eléctrica Borybor Ltda.
6719739	Banco Estado	05-07-2017	03-10-2017	1.094.200	Soc. de Servicios a la Minería y Otros
000356-1	Banco de Chile	06-06-2017	04-10-2017	500.000	Soc. de Seguridad y Prevención de Riesgos Clacor
57007	Banco BBVA	25-05-2017	05-10-2017	4.042.455	Serv. para la Mantencion Mra. e Industrial S.M.A. Ltda.
0057008	Banco BBVA	25-05-2017	05-10-2017	17.728.210	Serv. para la Mantencion Mra. e Industrial S.M.A. Ltda.
122673	Banco BBVA	31-05-2017	06-10-2017	3.000.000	Telefónica Móviles Chile
370802	Banco BCI	27-06-2017	06-10-2017	700.000	Ingenieros Asociados
0493086	Banco Santander	22-06-2017	09-10-2017	2.000.000	Henns Construcción y Serv. Ltda.
0154426	Banco Santander	06-07-2017	09-10-2017	2.000.000	Gestión Integral Ltda.
277967	Banco BCI	27-07-2017	10-10-2017	500.000	Asesorías Ambientales Eventos
111200	Banco Itaú	29-05-2017	10-10-2017	1.000.000	S.K.C. Maquinarias S.A.
170258-2	Banco de Chile	06-07-2017	10-10-2017	2.000.000	Soc. Basic Hermanos y Cia. Ltda.
516927	Banco Security	16-06-2017	10-10-2017	2.000.000	Eulen Chile S.A.
170249-3	Banco de Chile	07-06-2017	12-10-2017	500.000	Soc. Basic Hermanos y Cia. Ltda.
277940	Banco BCI	11-07-2017	12-10-2017	1.000.000	Soc. G&G Ingeniería y Gestión Minera Ltda.
0522061	Banco BCI	16-06-2017	12-10-2017	4.951.888	Maestranza Alfametal Ltda.
4993	Banco BCI	06-07-2017	14-10-2017	2.000.000	Servicios Integrales D.M.O. Foods Ltda.
0387474	Banco BCI	20-07-2017	17-10-2017	500.000	Consultora Better Ltda.
346354	Banco BCI	20-04-2017	18-10-2017	1.249.855	Anphos 21 Consulting Chile
0371945	Banco BCI	09-06-2017	20-10-2017	1.713.402	Precisión S.A.
0154646	Banco Santander	26-07-2017	25-10-2017	500.000	Asesorías Ambientales Eventos
6815568	Banco de Chile	20-07-2017	25-10-2017	500.000	At-Me Consultora Spa.
106050	Banco Itaú	30-06-2017	28-10-2017	5.000.000	Bernal Fernández
346365	Banco BCI	08-05-2017	30-10-2017	3.648.152	Amphos 21
0144826	Banco Santander	26-07-2017	30-10-2017	500.000	Antirion S.A.
120566	Banco Itaú	31-07-2017	30-10-2017	500.000	Foster Ing. S.A.
332909-7	Banco de Chile	03-07-2017	30-10-2017	2.000.000	Soc. de Mantención Conservación y Reparación S.A.
519355	Banco BCI	24-05-2017	30-10-2017	3.000.000	Entel Pcs Comunicaciones
0296104	Banco Estado	22-08-2017	31-10-2017	540.364	Tesacom
34994	Banco BCI	21-11-2016	31-10-2017	8.399.329	Itecmín Ltda.

## Nota 23 Garantías comprometidas con terceros, continuación

### i) Documentos en garantía, continuación

N° Documento	Institución	Emisión	Vencimiento	Monto en Pesos	Tomador
0371869	Banco BCI	11-05-2017	31-10-2017	8.124.540	Ingal Ingeniería Ltda.
0154734	Banco Santander	01-08-2017	31-10-2017	500.000	Proequipos Ltda.
326957	Banco BCI	06-10-2016	31-10-2017	500.000	T.T.H. Comercios e Inversiones Ltda.
7661	Banco Santander	19-07-2015	01-11-2017	2.749.982	Petrobras
0120814	Banco BBVA	18-07-2017	01-11-2017	500.000	Soc. Holtec Van Der Werff Ltda.
0123788	Banco BBVA	26-07-2017	01-11-2017	500.000	Outotec Chile S.A.
521995	Banco BCI	04-07-2017	01-11-2017	5.000.000	Agencia Marítima Ltda.
0351352	Banco BCI	28-07-2017	02-11-2017	500.000	M Risk S.A.
18095-7	Banco de Chile	11-11-2015	02-11-2017	3.602.400	Macep Ltda.
0154676	Banco Santander	27-07-2017	02-11-2017	500.000	Ingeniería y Construcción Atacamax Ltda.
350397	Banco BCI	01-08-2017	05-11-2017	3.007.616	Simma S.A.
0154785	Banco Santander	04-08-2017	05-11-2017	500.000	Serv. de Contr. Ing. y Mant. Ltda.
10371291	Banco Estado	04-08-2017	06-11-2017	500.000	Soc. Jiménez y Polanco Cia. Ltda.
0154804	Banco Santander	08-08-2017	07-11-2017	500.000	Constructora H2 Ltda.
0387540	Banco BCI	08-08-2017	09-11-2017	1.000.000	Consultora Better Ltda.
0090341	Banco BBVA	11-07-2014	09-11-2017	24.874.121	Serv. Logística Depetris
337858-3	Banco de Chile	10-07-2017	09-11-2017	1.000.000	Soc. Serv. Ingeniería y Matención Integral M.P.M. Ltda.
7223975	Banco Estado	03-08-2017	10-11-2017	500.000	Obras Civiles Berta Juarez Traslaviña
31	Banco Santander	05-04-2016	11-11-2017	10.106.769	Olazo Hnos. y Cia. Ltda.
93020	Banco Itaú	29-11-2016	12-11-2017	3.117.968	Ingeniería y Consultoría en Aguas
7223935	Banco Estado	13-07-2017	13-11-2017	1.000.000	Inserman Spa.
338156-0	Banco de Chile	08-06-2017	13-11-2017	85.154.091	Siga Ingeniería y Consultoría
138274	Banco Santander	03-09-2015	15-11-2017	1.818.693	Antirion S.A.
0269761	Banco BCI	09-08-2017	15-11-2017	1.000.000	Minería y Medio Ambiente Ltda.
170263-9	Banco de Chile	13-07-2017	15-11-2017	1.000.000	Soc. Basic Hermanos y Cia. Ltda.
0383761	Banco BCI	16-08-2017	15-11-2017	500.000	Ingeniería Eléctrica Borybor Ltda.
522891	Banco Security	17-08-2017	15-11-2017	500.000	Ksb Chile S.A.
522892	Banco Security	17-08-2017	15-11-2017	500.000	Ksb Chile S.A.
004276-9	Banco de Chile	17-07-2014	17-11-2017	63.095.389	Gilberto Carmona e Hijos S.A.
2530	Banco Santander	08-08-2017	18-11-2017	500.000	Emp. Nacional de Energía Enex S.A.
380496	Banco BCI	20-07-2017	20-11-2017	200.000	Inversiones Frepa Spa.
0383769	Banco BCI	21-08-2017	21-11-2017	500.000	Ingeniería Eléctrica Borybor Ltda.
50320-2	Banco de Chile	22-08-2017	21-11-2017	3.323.369	Buena Práctica Consultores
0053078	Banco Santander	24-07-2017	22-11-2017	500.000	Bordoli Bown Jorge
0123870	Banco BBVA	16-08-2017	22-11-2017	500.000	Esmax Distribución Ltda.
0381191	Banco BCI	24-07-2017	22-11-2017	500.000	Siga Ingeniería
0115551	Corpbanca	10-07-2017	25-11-2017	1.000.000	Soc. de Operaciones Geofísicas Ltda.
0387584	Banco BCI	22-08-2017	26-11-2017	500.000	Consultora Better Ltda.
015503	Banco Santander	25-08-2017	26-11-2017	500.000	Sociedad de Gestión
0166521	Corpbanca	24-08-2017	26-11-2017	500.000	Transportes De & Fe Spa.
0383791	Banco BCI	28-08-2017	27-11-2017	500.000	Ingeniería Eléctrica Borybor Ltda.
0115569	Corpbanca	25-08-2017	27-11-2017	500.000	Transportes Verasay Spa.
336033-6	Banco de Chile	02-06-2017	28-11-2017	36.255.000	Konecranes Chile Spa.
338564-5	Banco de Chile	12-05-2017	28-11-2017	10.785.862	Konecranes Chile Spa.
10371523	Banco Estado	29-08-2017	28-11-2017	500.000	Soc. Jiménez y Polanco Cia. Ltda.
6837099	Banco Estado	27-09-2016	28-11-2017	925.040	Sta. Norma Montajes Indus. Ltda.
7237603	Banco Estado	29-08-2017	28-11-2017	500.000	Sta. Norma Montajes Indus. Ltda.

## Nota 23 Garantías comprometidas con terceros, continuación

### i) Documentos en garantía, continuación

Nº Documento	Institución	Emisión	Vencimiento	Monto en Pesos	Tomador
214975-3	Banco de Chile	19-10-2016	30-11-2017	500.000	Daniel Mena Pérez
115044	Banco BBVA	09-06-2016	30-11-2017	21.574.000	Depetris y Cía.
0277988	Banco BCI	23-08-2017	30-11-2017	500.000	Earth Science Consultans
238794	Banco BCI	22-04-2016	30-11-2017	1.671.875	Soc. G y G Ing
0046771	Banco de Chile	30-07-2014	30-11-2017	10.368.000	Transporte Verasay Ltda.
0046276	Banco de Chile	30-07-2014	30-11-2017	18.150.180	Transporte Verasay Ltda.
46797	Banco de Chile	30-07-2014	30-11-2017	7.128.000	Transporte Verasay Ltda.
004629-2	Banco de Chile	30-07-2014	30-11-2017	11.000.299	Transporte Verasay Ltda.
46284	Banco de Chile	30-07-2014	30-11-2017	17.457.822	Transporte Verasay Ltda.
330611-2	Banco de Chile	11-08-2017	30-11-2017	500.000	Soc. de Mantenición Conservación y Reparación S.A.
330862-7	Banco de Chile	29-08-2017	30-11-2017	1.000.000	Soc. Serv. Ingeniería y Mantenición Integral M.P.M Ltda.
332937-2	Banco de Chile	01-09-2017	30-11-2017	1.000.000	Konecranes Chile Spa.
154378	Banco Santander	03-07-2017	30-11-2017	1.198.240	Serv. de Contr. Ing. y Mant. Ltda.
0005192	Banco Santander	28-08-2017	30-11-2017	1.000.000	Omerovic Inversiones Spa.
170271-0	Banco de Chile	29-08-2017	30-11-2017	500.000	Soc. Basic Hermanos y Cía. Ltda.
0120222	Banco BBVA	17-08-2017	30-11-2017	1.000.000	Aceros Patricio Rozas Gallardo E.I.R.L.
177022-6	Banco de Chile	04-09-2017	30-11-2017	1.000.000	Construcciones Reframec S.A.
122534	Banco BBVA	07-07-2017	30-11-2017	200.000	Garmendía Macus S.A.
0462577	Banco BCI	20-08-2014	01-12-2017	41.282.456	Rojas Robles Eduardo
8710-9	Banco de Chile	13-07-2015	01-12-2017	11.221.435	Livio Rebolledo H Lrh Ser G E.I.R.L.
23	Banco Santander	01-09-2015	01-12-2017	5.166.911	Soc. Basic Hermanos y Cía. Ltda.
237195	Banco BCI	25-08-2015	01-12-2017	7.464.351	Sergio Sepúlveda Martínez
18262-4	Banco de Chile	04-11-2016	01-12-2017	13.672.025	Comercial Lo Espejo Maquinarias y Equipos S.A.
104703	Banco BCI	10-07-2013	01-12-2017	22.758.750	Sociedad de Transportes Via Elqui Ltda.
2847	Banco Santander	16-08-2017	02-12-2017	500.000	Cía. Petróleos de Chile Copec
457978	Banco Security	28-09-2015	02-12-2017	32.964.000	Seg. Verónica Bustos Álvarez E.I.R.L.
237198	Banco BCI	03-09-2015	03-12-2017	8.362.866	René Pallero Carrasco
0389635	Banco BCI	04-09-2017	03-12-2017	1.000.000	Vidalfa y Solref Ltda.
113792	Scotiabank	03-07-2017	03-12-2017	1.965.000	Gestión y Economía
374824	Banco BCI	31-08-2017	04-12-2017	1.000.000	Soc. Servicio Industrial Refinería y Fundación Chile Ltda.
0391285	Banco BCI	30-08-2017	04-12-2017	1.000.000	Trabajos Refractarios Chile Spa.
0391284	Banco BCI	30-08-2017	04-12-2017	1.000.000	Refractarios César Florio S.A.
359998	Banco BCI	31-08-2017	05-12-2017	1.000.000	Servicios de Mantenimiento para la Minería Ltda.
6719791	Banco Estado	01-09-2017	05-12-2017	1.000.000	Soc. de Servicios a la Minería y Otros Ltda.
0155163	Banco Santander	04-09-2017	06-12-2017	1.000.000	Gestión Integral Ltda.
120573	Banco Itaú	10-08-2017	06-12-2017	2.000.000	Foster Ing.
525045	Banco Security	05-09-2017	06-12-2017	250.000	Serv. B.P.M. Consultancy
6984578	Banco Estado	12-07-2016	07-12-2017	1.741.200	Metal Mecanic Jorge León León
0140078	Banco BBVA	17-08-2017	08-12-2017	1.000.000	A.B.B. S.A.
118621	Banco Itaú	22-08-2017	10-12-2017	1.000.000	Perkin Elmer Chile Ltda.
30	Banco Santander	09-06-2017	11-12-2017	4.347.000	Raul Humeres
215002-1	Banco de Chile	07-08-2017	11-12-2017	500.000	Jéssica Millán Muñoz
0116387	Banco Santander	28-08-2017	11-12-2017	1.000.000	Javiera Caroca Castro y Cía. Ltda.
523456	Banco BCI	10-08-2017	11-12-2017	2.000.000	Knight Piesold
292155-3	Banco de Chile	07-08-2017	11-12-2017	2.000.000	Delfi Ingeniería
154857	Banco Santander	14-12-2017	14-12-2017	500.000	Liliana De Lourdes Vega Díaz
0116269	Banco Santander	02-08-2017	15-12-2017	500.000	Javiera Caroca Castro y Cía. Ltda.

## Nota 23 Garantías comprometidas con terceros, continuación

### i) Documentos en garantía, continuación

Nº Documento	Institución	Emisión	Vencimiento	Monto en Pesos	Tomador
160717	Banco Santander	18-08-2015	15-12-2017	5.363.972	Confinor S.A.
170265-5	Banco de Chile	14-08-2017	18-12-2017	500.000	Soc. Basic Hermanos y Cia. Ltda.
383755	Banco BCI	09-08-2017	19-12-2017	500.000	Servicios Industriales Warner Spa.
0155307	Banco Santander	14-09-2017	20-12-2017	500.000	P.I.P. Ingeniería
0523927	Banco BCI	13-09-2017	20-12-2017	500.000	Serv. Administrativos
154840	Banco Santander	14-08-2017	20-12-2017	100.000	Servicios Químicos Industriales Denisse Gregoria Garrido
136	Banco Santander	13-09-2016	20-12-2017	8.330.000	Rhona S.A.
380802	Banco BCI	17-08-2017	21-12-2017	1.000.000	Relix S.A.
189890	Banco Santander	17-09-2015	21-12-2017	7.944.000	Villablanca e Hijos Ltda.
390318	Banco BCI	09-08-2017	22-12-2017	2.000.000	Ingenieros Asociados
328161	Banco BCI	11-07-2017	24-12-2017	3.665.194	Sentra Software House Ltda.
322282	Banco Santander	10-08-2017	24-12-2017	2.000.000	G.A. Operaciones
153490	Banco Santander	30-05-2017	26-12-2017	517.500	Asesoría Atacama
10262018	Banco Estado	16-06-2017	26-12-2017	10.046.648	Soc. Jiménez y Polanco Cia. Ltda.
10262021	Banco Estado	16-06-2017	26-12-2017	10.159.081	Soc. Jiménez y Polanco Cia. Ltda.
0391009	Banco BCI	28-09-2017	26-12-2017	500.000	E.S.T. Icg Chile Ltda.
0391002	Banco BCI	26-09-2017	26-12-2017	1.000.000	Soc. de Ing. y Serv. Terracop Spa.
0391003	Banco BCI	26-09-2017	26-12-2017	500.000	Soc. de Ing. y Serv. Terracop Spa.
101646	Banco Itaú	22-09-2017	27-12-2017	500.000	I.S.S. Servicios Generales Ltda.
0391008	Banco BCI	27-09-2017	27-12-2017	500.000	Reed Est. Spa.
0155405	Banco Santander	27-09-2017	28-12-2017	500.000	Gestión Integral Est. Ltda.
363-4	Banco de Chile	21-08-2017	29-12-2017	1.000.000	A.C.M. Operaciones
215007-1	Banco de Chile	28-09-2017	29-12-2017	1.000.000	Jéssica Millán Muñoz
0119517	Banco BBVA	25-09-2017	29-12-2017	1.000.000	Ing. Marcela Pena Ledezma E.I.R.L.
0155446	Banco Santander	28-09-2017	29-12-2017	500.000	Gestión Integral Est. Ltda.
0188677	Corpbanca	18-08-2017	29-12-2017	1.000.000	I.M. y Distribuidora Arquimed Ltda.
475934	Banco Santander	30-09-2015	30-12-2017	2.280.000	Bermudez Cordero Jorge
285958	Banco BCI	29-09-2015	30-12-2017	4.664.648	René Pallero Carrasco
285956	Banco BCI	22-09-2015	30-12-2017	2.916.000	René Pallero Carrasco
0519412	Banco BCI	25-04-2017	30-12-2017	3.336.712	Maestranza Alfametal Ltda.
169303	Corpbanca	27-09-2016	31-12-2017	2.250.000	Fukushi Hermanos
0137271	Scotiabank	08-07-2014	31-12-2017	15.381.860	Asoducam
137272	Scotiabank	09-07-2014	31-12-2017	17.136.000	Asoducam
525934	Banco Security	14-09-2017	31-12-2017	500.000	Opendat S.A.
10261406	Banco Estado	08-05-2017	31-12-2017	22.278.000	Gestión Integral Est. Ltda.
367500	Banco BCI	09-06-2017	31-12-2017	6.802.146	Refractarios César Florio S.A.
247346	Banco BCI	09-08-2016	01-01-2018	1.152.000	Comercial Teresa Toro Klahn
184	Banco Santander	26-10-2015	01-01-2018	22.433.641	G.A. Operaciones Spa.
4400100337400	Banco de Chile	07-08-2017	02-01-2018	3.321.243	Hidrosan Ing. S.A.
330757-4	Banco de Chile	21-09-2017	02-01-2018	1.256.472	Pares y Álvarez
158252-6	Banco de Chile	14-09-2017	02-01-2018	500.000	Web Control
48	Banco Santander	29-03-2017	02-01-2018	15.562.300	Gestión Integral Ltda.
7002139	Banco Estado	27-07-2017	02-01-2018	2.640.000	Seg. Verónica Bustos Álvarez E.I.R.L.
17064-3	Banco de Chile	03-10-2016	02-01-2018	7.287.924	Soc. Basic Hermanos y Cia. Ltda.
335073-9	Banco de Chile	02-08-2017	02-01-2018	2.000.000	Siga Ingeniería y Consultoría
166520	Corpbanca	24-08-2017	03-01-2018	250.000	Transportes Dey fe Spa.

## Nota 23 Garantías comprometidas con terceros, continuación

### i) Documentos en garantía, continuación

N° Documento	Institución	Emisión	Vencimiento	Monto en Pesos	Tomador
115575	Corpbanca	01-09-2017	04-01-2018	250.000	Transportes Verasay Ltda.
0390986	Banco BCI	13-09-2017	05-01-2018	4.984.911	Olazo Hnos. y Cia. Ltda.
112028	Banco Itaú	02-06-2017	08-01-2018	10.194.331	Mario Aguirre Tapia
6941310	Banco Estado	14-11-2016	11-01-2018	2.400.000	Yenny Rodriguez
297622	Banco BCI	03-12-2015	14-01-2018	17.255.306	Refractarios César Florio S.A.
390984	Banco BCI	13-09-2017	15-01-2018	1.000.000	Constructora Sol Spa.
337374-5	Banco de Chile	06-06-2017	15-01-2018	14.192.349	Siga Ingeniería y Consultoría
390973	Banco BCI	11-09-2017	16-01-2018	1.000.000	Servicios Industriales Warner Spa.
170281-7	Banco de Chile	13-09-2017	18-01-2018	1.000.000	Soc. Basic Hermanos y Cia. Ltda.
143724	Banco Santander	01-03-2017	22-01-2018	871.094	Antirion S.A.
349157	Banco BCI	21-10-2016	22-01-2018	5.100.000	Obras Civiles Juan Pablo Parra Félix E.I.R.L.
108	Banco Santander	08-09-2015	27-01-2018	3.508.800	Servicios Integrales Dmo Foods Ltda.
401104	Banco BCI	24-10-2017	30-01-2018	250.000	Servimec Contrucción Ltda.
17645-3	Banco de Chile	25-10-2016	31-01-2018	7.834.200	Jéssica Millán Muñoz
285987	Banco BCI	14-12-2015	31-01-2018	11.453.370	René Pallero Carrasco
349209	Banco BCI	06-12-2016	31-01-2018	3.159.000	Ex Minera-Agrícola y Serv. Ind. Ltda.
117	Banco Santander	06-06-2016	01-02-2018	6.205.000	Araya Cortés Sergio
153809	Scotiabank	02-11-2015	02-02-2018	2.500.000	Asoducam Copiapó
6531389	Banco Estado	08-09-2015	02-02-2018	982.197	Susana Andrea Herrera Pérez
10268944	Banco Estado	21-08-2017	02-02-2018	400.346	Algoritmos y Mediciones
181911	Banco de Chile	16-11-2015	05-02-2018	14.170.606	Soc. Basic Hermanos y Cia. Ltda.
0278056	Banco Estado	07-08-2017	09-02-2018	100.000	Antu Capacitación
001965-1	Banco de Chile	12-03-2016	09-02-2018	500.000	Corporación de Capacitación de la Construcción
114901	Banco Itaú	11-09-2017	10-02-2018	1.000.000	Comercio y Servicios Ltda.
391040	Banco BCI	11-10-2017	10-02-2018	1.000.000	Centro de Reciclaje del Norte Ltda.
000323-6	Banco de Chile	01-12-2016	12-02-2018	2.378.006	Macep Ltda.
338788-3	Banco de Chile	10-03-2017	14-02-2018	4.199.209	Com. Ingersoll Rand (Chile) Ltda.
12640-8	Banco de Chile	06-12-2016	28-02-2018	2.240.000	I.P. Arriendo Maquinaria
161401	Corpbanca	26-10-2015	28-02-2018	1.224.000	Soc. Transportes Arriendo
70792	Banco Santander	24-11-2015	28-02-2018	266.625	Cristian Ruiz De Gamboa Mujica
115086	Banco Itaú	16-02-2017	28-02-2018	4.428.690	Mario Aguirre Tapia
361801	Banco BCI	16-12-2015	28-02-2018	2.302.800	Victor Bustamante Sotlo
346441	Banco BCI	02-06-2017	01-03-2018	1.250.000	Amphos 21
144065	Banco Santander	17-11-2015	01-03-2018	3.714.068	Soc. Basic Hermanos y Cia. Ltda.
300101	Banco BCI	18-12-2015	01-03-2018	2.153.463	Jorge Iván García Soza
19973-6	Banco de Chile	07-01-2016	01-03-2018	2.891.000	Mario Aguirre Tapia
18274-7	Banco de Chile	19-11-2015	01-03-2018	1.782.324	Enrique Osses Espejo y Cia. Ltda.
131597	Scotiabank	01-12-2015	01-03-2018	5.235.898	Co. y Serv. Anachemia Science Ltda.
199781	Banco Bice	12-11-2015	01-03-2018	6.063.992	Merck S.A.
117969	Banco BBVA	30-12-2015	01-03-2018	3.599.750	Kupfer Hnos. S.A.
301508	Banco BCI	10-12-2015	01-03-2018	911.553	Fab. American Screw De Chile Ltda.
340185	Banco Santander	02-12-2015	01-03-2018	648.261	Christensen Comercial S.A.
320511	Banco BCI	03-05-2017	13-03-2018	3.568.168	Industrial de Limache Ltda.
6519227	Banco Estado	01-09-2017	19-03-2018	818.115	Insertman Spa.
388169	Banco BCI	22-08-2017	23-03-2018	1.325.000	Grupo G.B.E. Ltda.
309608	Banco BCI	25-08-2017	29-03-2018	1.673.193	Ingenieros Asociados
0395996	Banco BCI	14-09-2017	30-03-2018	1.904.803	Consultora Better Ltda.
0395995	Banco BCI	14-09-2017	30-03-2018	1.727.880	Consultora Better Ltda.

## Nota 23 Garantías comprometidas con terceros, continuación

### i) Documentos en garantía, continuación

Nº Documento	Institución	Emisión	Vencimiento	Monto en Pesos	Tomador
0124124	Banco BBVA	05-09-2017	30-03-2018	1.453.059	Soc. Holtec Van Der Werff Ltda.
202279	Banco Bice	04-02-2016	30-03-2018	1.828.224	Ferretería Amunategui S.A.
299991	Banco BCI	04-02-2016	30-03-2018	2.214.529	Printec S.A.
254053	Banco BCI	17-01-2017	30-03-2018	1.000.000	Impresora Valus Ltda.
198231	Banco Bice	13-04-2016	31-03-2018	34.204.293	Empresa de Buses Hualpen Ltda.
265857	Banco Santander	01-04-2016	31-03-2018	2.000.000	Agencia de Viajes Mundo Tour
151378	Banco Santander	26-01-2017	31-03-2018	2.891.186	Serv. Esp. de Seguridad Integral S.A.
18626-2	Banco de Chile	01-12-2015	02-04-2018	1.100.000	Sodimac S.A.
166609	Corpbanca	18-12-2015	03-04-2018	2.005.913	Inreser Spa.
236-1	Banco de Chile	07-01-2016	04-04-2018	1.710.000	Macep Ltda.
110821	Banco BBVA	17-02-2016	04-04-2018	237.010	Reliper Comercial Ltda.
106019	Banco Itaú	06-04-2017	04-04-2018	112.000.000	Bernal Fernández y Cía. Ltda.
0120805	Banco BBVA	05-04-2017	18-04-2018	7.299.600	Soc. Holtec Van Der Werff Ltda.
295338	Banco BCI	25-01-2016	30-04-2018	2.160.000	G y G Ingeniería y Gestión
321094	Banco Santander	18-05-2017	30-04-2018	1.021.854	G.A. Operaciones Spa.
331797-7	Banco de Chile	22-09-2017	30-04-2018	1.998.629	A.T. Eme Consultores Spa.
170087-3	Banco de Chile	05-08-2016	30-04-2018	15.048.454	Soc. de Seguridad y Prevención de Riesgos Clacor
170254-0	Banco de Chile	23-06-2017	30-04-2018	7.267.500	Inversiones S & Z S.A.
936	Banco Santander	17-04-2017	30-04-2018	14.893.138	Andinor Perforaciones
2	Banco Santander	12-02-2016	02-05-2018	11.064.240	Transportes Verasay Ltda.
174-7	Banco de Chile	24-02-2017	02-05-2018	1.014.993	Linde Gas Chile S.A.
17996-4	Banco de Chile	24-02-2017	02-05-2018	700.848	Linde Gas Chile S.A.
331153-1	Banco de Chile	17-05-2017	14-05-2018	1.325.000	Soc. Ponce y Páez Ltda.
112026	Banco Itaú	02-06-2017	20-05-2018	5.307.000	Mario Aguirre Tapia
0121928	Banco BBVA	07-04-2017	30-05-2018	6.007.350	Trefimet S.A.
0452910	Banco BCI	31-03-2017	31-05-2018	1.351.176	Rizzoli Stefano y Cía. Ltda.
2015	Banco Santander	26-05-2017	31-05-2018	4.589.722	Invenio S.A.
374707	Banco Santander	07-08-2017	10-06-2018	5.000.000	A.L.S. Patagonia
9055-0	Banco de Chile	09-03-2015	13-06-2018	53.620.747	Rockwell Automation Chile S.A.
149607	Scotiabank	22-05-2017	18-06-2018	10.000.000	Hernán Felipe Aduanas
7153902	Banco Estado	07-08-2017	25-06-2018	1.629.500	Antu Capacitación
0371878	Banco BCI	12-05-2017	28-06-2018	1.769.000	Ingal Ingeniería Ltda.
112961	Banco Itaú	25-07-2017	30-06-2018	1.800.000	Consultoría A. González Pegaso
473964	Banco Security	15-03-2016	30-06-2018	4.332.000	Desarrollo y Proyectos Ingetech S.A.
185568	Corpbanca	03-05-2017	30-06-2018	68.768.380	Adepta S.A.
9958593	Banco Estado	05-04-2017	03-07-2018	915.000	Soc. Max Copper Spa.
0154119	Banco BCI	08-06-2017	08-07-2018	2.350.109	Serv. de Contr. Ing. y Mant. Ltda.
159563	Scotiabank	24-02-2017	14-07-2018	35.139.045	Amec Foster Wheeler International Ingeniería
278085	Banco BCI	25-09-2017	30-07-2018	5.100.000	Sociedad G&G Ingeniería y Gestión Minera Ltda.
77-5	Banco de Chile	17-03-2016	30-07-2018	539.500	Oscar Morales Lucero
12242-0	Banco de Chile	20-04-2016	30-07-2018	6.776.602	Soldaduras Soltec Ltda.
488159	Banco Security	08-08-2016	30-07-2018	576.580	Otero y Domínguez Ltda.
172896	Corpbanca	10-03-2016	30-07-2018	606.400	Proveed. Indust. Minera Andina S.A.
346727	Banco Santander	17-03-2016	30-07-2018	1.300.890	Mauricio Hochschild Ing. y Serv.
141172	Banco BBVA	06-09-2017	31-07-2018	129.102.506	Outotec Chile S.A.
303792	Banco BCI	23-06-2016	31-07-2018	500.000	Duramet S.A.
153281	Banco Santander	11-05-2017	01-08-2018	843.000	Soc. Geodesia Ltda.

## Nota 23 Garantías comprometidas con terceros, continuación

### i) Documentos en garantía, continuación

Nº Documento	Institución	Emisión	Vencimiento	Monto en Pesos	Tomador
170227-3	Banco de Chile	17-04-2017	01-08-2018	1.080.000	Soc. Prometeo Ing y Servicios
0147125	Banco Santander	27-04-2016	01-08-2018	3.945.300	Megaservicios Comercio Ltda.
246081	Banco de Chile	05-09-2016	02-08-2018	4.419.267	Asesorías Ambientales
363161	Banco BCI	23-03-2017	10-08-2018	5.808.000	Transp. y Serv. P y D
52	Banco Santander	28-04-2017	28-08-2018	4.287.815	Constructora H2 Ltda.
26462	Banco de Chile	23-05-2016	30-08-2018	600.000	Soc. Comercializadora
101580	Banco Itaú	06-02-2017	31-08-2018	678.806	Truly Nolen Chile
13948-5	Banco de Chile	29-06-2016	31-08-2018	3.494.282	Unitec Chile Ltda.
76	Banco Santander	09-09-2016	31-08-2018	5.199.245	Emp. Nacional de Energía Enex S.A.
77	Banco Santander	01-07-2016	31-08-2018	5.199.245	Emp. Nacional de Energía Enex S.A.
485092	Banco Security	07-07-2016	31-08-2018	4.743.659	Ventas Técnicas Ltda.
16141-6	Banco de Chile	04-10-2016	31-08-2018	1.299.318	Empresas Lipigas S.A.
0025814	Banco de Chile	23-05-2017	01-09-2018	960.228	Cesmec
115	Banco BCI	18-04-2016	01-09-2018	6.400.308	Coseducam S.A.
1351037	Banco Internacional	07-08-2017	01-09-2018	3.434.400	Desert Ingeniería y Constr. Ltda.
277889	Banco BCI	24-05-2017	01-09-2018	14.467.618	Soc. Gestión Minera Ltda.
323645	Banco BCI	01-08-2016	01-09-2018	9.374.400	Comercializadora Servinox Chile Ltda.
6532-7	Banco de Chile	12-06-2015	03-09-2018	51.600.000	Arrendadora de Vehículos S.A.
88528	Banco Itaú	16-06-2016	16-09-2018	16.011.500	Iribarren Iribarren, Carlos
223	Banco Santander	13-09-2016	30-09-2018	3.700.000	Transportes Monumental
298636	Banco BCI	17-06-2016	01-10-2018	8.964.000	Pascual Pizarro Toro E.I.R.L.
6533263	Banco Estado	02-08-2016	01-10-2018	16.011.500	Sta. Norma Montajes Indus. Ltda.
3388-3	Banco de Chile	06-06-2014	01-10-2018	34.120.382	Ventrosa Ltda.
80	Banco Santander	05-08-2016	01-10-2018	89.314.400	Emp. Nacional de Energía Enex S.A.
339774	Banco BCI	01-09-2016	01-10-2018	95.220.280	Com. Petróleos de Chile Copec S.A.
5205-7	Banco de Chile	09-06-2015	01-10-2018	740.000	Autorentas del Pacífico S.A.
7158230	Banco Estado	21-07-2017	16-10-2018	1.000.000	Esteban Castro Tapia
371912	Banco BCI	24-05-2017	30-10-2018	4.089.869	Desarrollo Ingetech
155159	Banco Santander	04-09-2017	31-10-2018	19.068.000	Manuel Flores Salinas
3166	Banco Santander	14-09-2016	01-11-2018	16.360.272	Petrobras Chile Distribución Ltda.
005281-1	Banco de Chile	01-08-2017	05-11-2018	12.961.847	Soc. Basic Hermanos y Cía. Ltda.
10-7	Banco de Chile	08-08-2016	19-11-2018	12.000.000	Livio Rebolledo H Lrh Ser G E.I.R.L.
17	Banco Santander	25-08-2015	24-11-2018	20.700.000	Obras Civiles y Transportes La Vinilla Spa.
005971-6	Banco de Chile	13-09-2017	27-11-2018	2.983.022	Carlos Olazo Maldonado
514147	Banco BCI	31-08-2016	30-11-2018	7.068.478	Mago Chic Aseo Ind.
514141	Banco BCI	31-08-2016	30-11-2018	7.616.756	Mago Chic Aseo Ind.
15972-8	Banco de Chile	26-09-2016	10-12-2018	5.145.675	Manu Exporta e Importadora Ltda.
333	Banco Santander	12-09-2017	10-12-2018	8.835.000	Rhona S.A.
4367	Banco Santander	04-11-2016	31-12-2018	300.000	Thyssenkrupp
340000	Banco BCI	26-09-2016	31-12-2018	3.964.780	H.R.I.
275699	Banco BCI	16-10-2015	01-01-2019	3.000.000	Simma S.A.
15676-2	Banco de Chile	13-09-2016	02-01-2019	2.115.903	K.D.M. Industriales S.A.
17978-6	Banco de Chile	02-11-2016	31-01-2019	2.611.100	Serv. Integrales San Benjamín Ltda.
170143-9	Banco de Chile	27-10-2016	31-01-2019	2.216.828	Serv. Manuel Aguirre Torres E.I.R.L.
190464	Banco Santander	30-10-2015	01-02-2019	5.261.400	Sociedad Comercial Manuel Lafertt Ltda.
99129	Corpbanca	16-10-2015	01-02-2019	152.828.640	Pascual Pizarro Toro E.I.R.L.
0304692	Banco BCI	04-11-2016	04-02-2019	6.519.547	Araya Cortés Sergio

## Nota 23 Garantías comprometidas con terceros, continuación

### i) Documentos en garantía, continuación

N° Documento	Institución	Emisión	Vencimiento	Monto en Pesos	Tomador
514526	Banco BCI	20-07-2016	15-02-2019	7.473.732	Eulen
150310	Banco Santander	28-11-2016	28-02-2019	1.400.000	Héctor Alejandro Maldonado Álvarez E.I.R.L.
149635	Banco Santander	11-10-2016	01-03-2019	3.000.000	Juan Carlos Lamas Godoy
012717-9	Banco de Chile	06-12-2016	01-03-2019	5.619.061	Soc. Basic Hermanos y Cia. Ltda.
012742-0	Banco de Chile	06-12-2016	01-03-2019	18.511.832	Soc. Basic Hermanos y Cia. Ltda.
0351287	Banco BCI	10-01-2017	14-03-2019	651.319	Tcky Chile S.A.
109707	Banco de Chile	25-11-2016	19-03-2019	2.729.208	Algoritmo y Mediciones
108470	Banco Itaú	04-01-2017	25-03-2019	2.544.000	Montesco Ltda.
6837568	Banco Estado	06-12-2016	01-04-2019	2.814.850	Empresas Marte Spa.
19384-5	Banco de Chile	21-12-2015	01-04-2019	4.800.000	Pino y Labarca Ltda.
127161	Banco de Chile	06-12-2016	01-04-2019	9.434.561	Soc. Basic Hermanos y Cia. Ltda.
000614-5	Banco de Chile	28-12-2016	01-04-2019	1.000.000	Inversiones S y Z Spa.
0227247	Banco BCI	02-02-2017	01-04-2019	1.095.194	Comercializadora Soindus Ltda.
000014-9	Banco de Chile	28-12-2016	01-04-2019	3.238.236	Livio Rebolledo H Lrh Ser G E.I.R.L.
000016-5	Banco de Chile	27-01-2017	01-04-2019	7.020.380	Livio Rebolledo H Lrh Ser G E.I.R.L.
258281-2	Banco de Chile	06-02-2017	01-04-2019	401.122	Soc. de Serv. Jaqui y Cia. Ltda.
015653-4	Banco de Chile	27-01-2017	01-04-2019	1.868.307	Imp. Exp. y Comer Jomar Ltda.
000566-0	Banco de Chile	19-12-2014	01-04-2019	5.970.202	S.G.S. Chile Ltda.
0363830	Banco BCI	06-02-2017	01-04-2019	864.250	Invenio S.A.
10754-3	Banco de Chile	22-02-2017	01-04-2019	1.500.000	Dimerc S.A.
0141466	Banco de Chile	01-12-2016	15-04-2019	4.465.773	Cesmec
380497	Banco BCI	20-07-2017	01-05-2019	4.860.000	Vibtem E.I.R.L.
354135	Banco BCI	21-02-2017	01-05-2019	300.000	Zeal Chile S.A.
231094-8	Banco de Chile	10-05-2017	02-05-2019	300.000	Alarmatic Monitoring
001382-5	Banco de Chile	12-04-2017	30-05-2019	1.234.065	Cauchoval S.A.
0184958	Corpbanca	26-04-2017	30-05-2019	5.456.250	Correas y Servicios S.A.
0204240	Banco BCI	22-05-2017	30-05-2019	2.781.296	Ópticas Queirolo S.A.
0375723	Banco Santander	28-08-2017	30-05-2019	602.644	Exp indus Metalúrgica Ltda.
246284	Banco BCI	10-03-2017	30-05-2019	870.441	Guantes Industriales Verlan Ltda.
0214233	Banco Bice	13-04-2017	30-05-2019	1.591.242	Distribuidora Divalco S.A.
151958	Banco Santander	10-03-2017	10-06-2019	900.000	Servicios Integrales de Resp.
363022	Banco Estado	22-03-2017	30-06-2019	15.564.000	Pascual Pizarro Toro E.I.R.L.
510410	Banco BCI	18-05-2016	30-06-2019	20.215.580	Autoterm S.A.
367471	Banco Santander	30-04-2017	30-06-2019	2.500.000	Norcontrol Chile S.A.
182076	Corpbanca	11-04-2017	01-07-2019	81.070.990	Transportes Verasay Ltda.
182077	Corpbanca	11-04-2017	01-07-2019	43.459.164	Transportes Verasay Ltda.
360.028	Banco BCI	20-04-2017	01-07-2019	4.837.615	Sergio Sepúlveda Martínez
14	Banco Santander	18-04-2017	02-07-2019	6.511.981	D.M.O. Foods
363048	Banco BCI	03-04-2017	03-07-2019	3.250.000	Ingeniería Eléctrica Borybor Ltda.
101299	Banco Itaú	03-02-2017	30-07-2019	2.620.091	Mario Aguirre Tapia
512665	Banco Security	05-05-2017	31-07-2019	5.080.800	Warner Spa.
0371882	Banco BCI	15-05-2017	15-08-2019	4.743.659	Oscar E. Ordenes Muñoz
67	Banco Santander	01-06-2017	20-08-2019	3.340.000	Serv. Químicos Industriales Denisse Gregoria Garrido
0380433	Banco BCI	27-06-2017	30-08-2019	6.489.037	Ing e Instalación Elect. Copiapó Ltda.
6600021563	Banco Consorcio	22-09-2017	31-08-2019	14.060.697	Precisión S.A.
316597	Banco Santander	04-07-2016	02-09-2019	2.077.650	G.A. Operaciones Spa.
6592144	Banco Estado	23-06-2016	30-09-2019	4.872.420	Banquetería Damienla Rojas

## Nota 23 Garantías comprometidas con terceros, continuación

### i) Documentos en garantía, continuación

Nº Documento	Institución	Emisión	Vencimiento	Monto en Pesos	Tomador
1352583	Banco Internacional	30-08-2017	30-09-2019	10.944.600	Desert Ingeniería y Constr. Ltda.
003792-6	Banco de Chile	29-06-2017	30-09-2019	2.900.030	Manu Exporta e Importadora Ltda.
003926-1	Banco de Chile	04-07-2017	01-10-2019	7.944.370	Carlos Olazo Maldonado
004125-0	Banco de Chile	03-07-2017	02-10-2019	21.025.430	Soc. Basic Hermanos y Cía. Ltda.
004876-5	Banco de Chile	04-08-2017	21-10-2019	6.212.185	Carlos Olazo Maldonado
14832-9	Banco de Chile	05-08-2016	30-10-2019	15.058.409	Sociedad de Seguridad y Prevención de Riesgos Clacor
163326	Banco Santander	14-07-2016	31-10-2019	1.643.805	Pablo Tirado Cortés
124	Banco Santander	10-11-2016	01-11-2019	55.620.000	Transportes Verasay
488618	Banco Security	12-08-2016	01-11-2019	8.982.000	Obras Civiles y Transportes La Vinilla Spa.
194286	Banco Santander	05-08-2016	01-11-2019	3.231.839	Stericycle Spa.
171040	Scotiabank	28-07-2017	01-11-2019	13.200.000	Asoducam Copiapó
6533215	Banco Estado	27-07-2016	04-11-2019	650.000	Luis Alberto Arriaza Cortéz
380446	Banco BCI	04-07-2017	05-11-2019	6.657.745	Empresa de Servicios Transitorios Global Chile Ltda.
0145055	Banco Santander	24-08-2017	30-11-2019	2.977.563	Antirion Spa.
93370	Banco Itaú	13-07-2016	30-11-2019	1.829.625	Comercial Firetech y Cía. Ltda.
0390979	Banco BCI	12-09-2017	08-12-2019	2.945.348	Ingeniería Eléctrica Borybor Ltda.
10269195	Banco Estado	08-09-2017	31-12-2019	2.749.982	Esmax Distribución Ltda.
120649	Banco Itaú	25-10-2017	31-01-2020	23.238.334	Foster Ing. S.A.
3508-9	Banco de Chile	20-06-2017	31-01-2020	2.000.000	Comercial Serpan Ltda.
6422-4	Banco de Chile	03-10-2017	03-02-2020	5.329.594	Soc. Basic Hermanos y Cía. Ltda.
10539148	Banco Estado	25-10-2017	28-02-2020	10.640.260	Liliana De Lourdes Vega Díaz
9797322	Banco Estado	05-12-2016	06-04-2020	14.940.000	Sot Spa.
54	Banco Santander	05-05-2017	18-07-2020	23.521.050	Transportes Verasay Spa.
004827-8	Banco de Chile	03-08-2017	17-08-2020	2.175.984	Aguasin Spa.
2782	Banco Santander	11-08-2017	31-08-2020	1.903.317	Telefónica Móviles Chile
1351000	Banco Internacional	07-08-2017	01-09-2020	53.969.400	Desert Ingeniería y Constr. Ltda.
154983	Corpbanca	26-05-2017	25-09-2020	117.771.720	Villanueva David
1352585	Banco Internacional	30-08-2017	30-09-2020	10.252.800	Desert Ingeniería y Constr. Ltda.
000121-8	Banco de Chile	20-06-2017	01-10-2020	41.158.084	A.C.M. Operaciones Ltda.
1350171	Banco Internacional	26-07-2017	09-10-2020	23.928.824	Asesorías Algoritmos Spa.
7237615	Banco Estado	31-08-2017	30-11-2020	5.915.266	Miranda Chadicadi José
390962	Banco BCI	05-09-2017	01-12-2020	2.662.688	Pino y Labarca Ltda.
44	Banco Santander	10-08-2017	31-12-2020	53.882.100	Coseducam S.A.
238676	Banco BCI	04-08-2017	30-01-2021	14.715.000	Soc. de Transportes Via Elqui
1701471	Banco de Chile	10-11-2016	11-02-2021	2.160.000	Soc. Prometeo Ing y Servicios
7218908	Corpbanca	22-09-2016	Sin vencimiento	528.000	Fumigaciones y Serv.
115030	Banco Santander	06-09-2016	Sin vencimiento	893.295	Olga Toro Pizarro
115231	Banco Santander	03-10-2016	Sin vencimiento	1.060.020	Olga Toro Pizarro
114962	Banco Santander	31-08-2016	Sin vencimiento	1.679.522	Olga Toro Pizarro
115082	Banco Santander	14-09-2016	Sin vencimiento	1.718.249	Olga Toro Pizarro
142432	Corpbanca	31-08-2016	Sin vencimiento	2.772.990	Gustavo Díaz
158425	Banco Santander	23-12-2015	Sin vencimiento	4.905.000	Rolando Ponce Pizarro
19668-1	Banco de Chile	30-12-2015	Sin vencimiento	13.227.580	Arnaldo Rivera
8948222	Banco Itaú	16-06-2017	Sin vencimiento	2.317.016	Gustavo Díaz
117499	Banco Santander	24-07-2017	Sin vencimiento	1.193.677	Olga Toro Pizarro
46439-3	Banco de Chile	22-06-2015	Sin vencimiento	100.000	L.H.R. Servicios Generales E.I.R.L.
46440-8	Banco de Chile	22-06-2015	Sin vencimiento	100.000	L.H.R. Servicios Generales E.I.R.L.

## Nota 23 Garantías comprometidas con terceros, continuación

### i) Documentos en garantía, continuación

Nº Documento	Institución	Emisión	Vencimiento	Monto en Pesos	Tomador
116846-8	Banco BBVA	14-09-2015	Sin vencimiento	100.000	Soc. de Servicios Industriales Valdebenito y Cía.
116847-0	Banco de Chile	14-09-2015	Sin vencimiento	100.000	Soc. de Servicios Industriales Valdebenito y Cía.
7149637	Banco Estado	11-04-2017	Sin vencimiento	1.000.000	R.K.M. Servicios Ltda. Ruben Kuhne Morales
7157898	Banco Estado	18-05-2017	Sin vencimiento	500.000	Mach Chile Soc. Serv. Valdebenito
128376-4	Banco BBVA	14-04-2016	Sin vencimiento	200.000	Mach Chile Ltda.
000707-8	Banco de Chile	17-04-2017	Sin vencimiento	1.000.000	L.H.R. Servicios Generales E.I.R.L.
002070-9	Banco de Chile	02-05-2017	Sin vencimiento	300.000	Carlos Olazo / Com. Rental
002071-7	Banco de Chile	02-05-2017	Sin vencimiento	300.000	Carlos Olazo / Com. Rental
002076-7	Banco de Chile	17-05-2017	Sin vencimiento	500.000	Carlos Olazo / Com. Rental
002079-1	Banco de Chile	25-05-2017	Sin vencimiento	300.000	Carlos Olazo / Com. Rental
002092-9	Banco de Chile	22-06-2017	Sin vencimiento	500.000	Carlos Olazo / Com. Rental
002093-7	Banco de Chile	22-06-2017	Sin vencimiento	500.000	Carlos Olazo / Com. Rental
002122-6	Banco de Chile	03-08-2017	Sin vencimiento	500.000	Carlos Olazo / Com. Rental
0154276	Banco Santander	23-06-2017	Sin vencimiento	500.000	A.D.L. Maquinarias Ltda.
0154803	Banco Santander	08-08-2017	Sin vencimiento	500.000	Olazo Hnos. y Cía. Ltda.
0155080	Banco Santander	30-08-2017	Sin vencimiento	1.000.000	Olazo Hnos. y Cía. Ltda.
0191891	Banco Santander	11-04-2017	Sin vencimiento	1.000.000	Seg. Verónica Bustos Álvarez E.I.R.L.
048184-0	Banco de Chile	29-05-2017	Sin vencimiento	929.947	Washington Barrera González
108177-3	Banco BBVA	11-06-2015	Sin vencimiento	1.136.232	Mach Chile Ltda.
113043-8	Banco BBVA	21-07-2015	Sin vencimiento	2.000.000	Mach Chile Ltda.
11489-8	Banco BBVA	19-08-2015	Sin vencimiento	2.838.100	Mach Chile Ltda.
117204-7	Banco BBVA	05-10-2015	Sin vencimiento	300.000	Mach Chile Ltda.
125370-3	Banco BBVA	14-01-2016	Sin vencimiento	500.000	Mach Chile Ltda.
125639-4	Banco BBVA	26-01-2016	Sin vencimiento	300.000	Mach Chile Ltda.
130048-6	Banco BBVA	27-04-2016	Sin vencimiento	300.000	Mach Chile Ltda.
138687-9	Banco BBVA	24-10-2016	Sin vencimiento	500.000	Soc. Serv. Industrial Valdebenito y Cía. Ltda.
141258-0	Banco BBVA	27-10-2016	Sin vencimiento	200.000	Soc. Serv. Industrial Valdebenito y Cía. Ltda.
148508-6	Banco BBVA	17-04-2017	Sin vencimiento	300.000	Mach Chile Soc. Serv. Valdebenito
154416	Banco Santander	06-07-2017	Sin vencimiento	2.000.000	Livio Rebolledo H Lrh Ser G E.I.R.L.
1704-9	Banco de Chile	30-09-2015	Sin vencimiento	200.000	Carlos Olazo Maldonado
1745-5	Banco de Chile	02-12-2015	Sin vencimiento	336.110	Carlos Olazo Maldonado
1762-5	Banco de Chile	24-12-2015	Sin vencimiento	300.000	Mitchel Garay
1827-3	Banco de Chile	27-04-2016	Sin vencimiento	300.000	Carlos Olazo Maldonado
1909-1	Banco de Chile	27-10-2016	Sin vencimiento	200.000	Com. Rental
191612	Banco Santander	18-01-2016	Sin vencimiento	500.000	Iribarren Iribarren, Carlos
1919-8	Banco de Chile	22-11-2016	Sin vencimiento	300.000	Com. Rental
1935387	Banco Security	11-05-2016	Sin vencimiento	200.000	Scan Controls
1949-9	Banco de Chile	29-11-2016	Sin vencimiento	500.000	Com. Rental
44298	Banco Security	22-06-2017	Sin vencimiento	500.000	Seg. Verónica Bustos Álvarez E.I.R.L.
46446	Banco Security	05-07-2017	Sin vencimiento	2.000.000	Seg. Verónica Bustos Álvarez E.I.R.L.
8751242	Banco Itaú	29-09-2015	Sin vencimiento	200.000	Iribarren Iribarren, Carlos
8754026	Banco Itaú	06-10-2015	Sin vencimiento	300.000	Iribarren Iribarren, Carlos
8768405	Banco Itaú	18-11-2015	Sin vencimiento	200.000	Iribarren Iribarren, Carlos
8779386	Banco Itaú	18-12-2015	Sin vencimiento	1.245.684	Iribarren Iribarren, Carlos
8799668	Banco Itaú	26-02-2016	Sin vencimiento	1.933.800	Iribarren Iribarren, Carlos
8816531	Banco Itaú	26-04-2016	Sin vencimiento	300.000	Iribarren Iribarren, Carlos
8827226	Banco Itaú	31-05-2016	Sin vencimiento	729.945	Iribarren Iribarren, Carlos

## Nota 23 Garantías comprometidas con terceros, continuación

### i) Documentos en garantía, continuación

N° Documento	Institución	Emisión	Vencimiento	Monto en Pesos	Tomador
93-7	Banco de Chile	28-11-2016	Sin vencimiento	500.000	Livio Rebolledo H Lrh Ser G E.I.R.L.
43856-2	Banco de Chile	19-03-2013	Sin vencimiento	500.000	Félix Veliz
627424	Banco Itaú	23-09-2014	Sin vencimiento	200.000	Iribarren Iribarren, Carlos
8639676	Banco Itaú	29-10-2014	Sin vencimiento	1.133.680	Iribarren Iribarren, Carlos
8643059	Banco Itaú	07-11-2014	Sin vencimiento	712.875	Iribarren Iribarren, Carlos
8645532	Banco Itaú	14-11-2014	Sin vencimiento	298.334	Iribarren Iribarren, Carlos
8673043	Banco Itaú	30-01-2015	Sin vencimiento	500.000	Iribarren Iribarren, Carlos
8681831	Banco Itaú	02-03-2015	Sin vencimiento	3.651.550	Iribarren Iribarren, Carlos
8698191	Banco Itaú	20-04-2015	Sin vencimiento	300.000	Iribarren Iribarren, Carlos
8711454	Banco Itaú	29-05-2015	Sin vencimiento	840.000	Iribarren Iribarren, Carlos
8759029	Banco Itaú	20-10-2015	Sin vencimiento	200.000	Iribarren Iribarren, Carlos
8761013	Banco Itaú	27-10-2015	Sin vencimiento	1.429.980	Iribarren Iribarren, Carlos
8761016	Banco Itaú	27-10-2015	Sin vencimiento	517.000	Iribarren Iribarren, Carlos
6808802	Banco Estado	07-12-2015	Sin vencimiento	500.000	A.G. de Dueños de Camiones de Taltal
1445-7	Banco de Chile	15-04-2014	Sin vencimiento	300.000	Carlos Olazo Maldonado
1448-1	Banco de Chile	23-04-2014	Sin vencimiento	300.000	Carlos Olazo Maldonado
1541-1	Banco de Chile	29-09-2014	Sin vencimiento	300.000	Carlos Olazo Maldonado
1659-8	Banco de Chile	13-07-2015	Sin vencimiento	200.000	Carlos Olazo Maldonado
1715-4	Banco Estado	19-10-2015	Sin vencimiento	300.000	Carlos Olazo Maldonado
191746	Banco Santander	28-01-2016	Sin vencimiento	300.000	Sociedad Constructora Berta Juarez y Cía. Ltda.
46296-9	Banco de Chile	14-03-2014	Sin vencimiento	300.000	Comercializadora Summit Ltda.
4411-9	Banco de Chile	10-05-2016	Sin vencimiento	200.000	I.M.A. Automatización Ltda.
144689	Corpbanca	11-03-2015	Sin vencimiento	1.360.900	Correas y Servicios S.A.
1577-0	Banco de Chile	23-04-2014	Sin vencimiento	1.000.000	Ing. Serv. Comerc. Miningmax Ltda.
0359903	Banco Santander	13-04-2017	Sin vencimiento	1.000.000	Konecranes Chile Spa.
8678-9	Banco de Chile	24-02-2015	Sin vencimiento	4.564.493	S.C. Bartholomaus y Arancibia Ltda.
18312453	Banco BCI	28-09-2015	Sin vencimiento	200.000	Prolabi S.A.
18929176	Banco BCI	13-01-2016	Sin vencimiento	500.000	Servicios Mineros Spa.
8709246	Banco Itaú	25-05-2015	Sin vencimiento	1.183.155	Soc. Santa Norma Ltda.
1316-8	Banco de Chile	16-10-2013	Sin vencimiento	300.000	Com. Rental
1326-5	Banco de Chile	29-10-2013	Sin vencimiento	300.000	Com. Rental
1453-8	Banco de Chile	06-05-2014	Sin vencimiento	300.000	Com. Rental
46260-0	Banco Estado	15-04-2015	Sin vencimiento	300.000	Inversiones Olazo Ltda.
418510	Banco Santander	15-03-2013	Sin vencimiento	1.000.000	Sociedad Industrial Cafá Ltda.
418512	Banco Santander	15-03-2013	Sin vencimiento	1.000.000	Sociedad Industrial Cafá Ltda.
104389-8	Banco BBVA	20-04-2015	Sin vencimiento	300.000	S. de Serv. Ind. Valdebenito y Cía.
01742158	Banco BCI	04-12-2014	Sin vencimiento	1.000.000	Araya Hermanos S.A.
15705444	Banco BCI	14-08-2013	Sin vencimiento	500.000	Araya Hermanos S.A.
9494451	Banco Estado	11-07-2016	Sin vencimiento	1.000.000	Araya y Cía. Ltda.
48993-7	Banco de Chile	14-10-2013	Sin vencimiento	949.618	Aguas Río Cristal
1754312	Banco Security	25-06-2013	Sin vencimiento	200.000	Winkler
1464-3	Banco de Chile	20-05-2014	Sin vencimiento	271.267	Washington José Barrera González
104739-0	Banco de Chile	20-05-2015	Sin vencimiento	200.000	Mach Chile Ltda.
333821-6	Banco BCI	28-10-2015	Sin vencimiento	100.000	Fab. American Screw de Chile Ltda.
108715	Banco de Chile	30-10-2015	Sin vencimiento	100.000	Sodimac S.A.
365295	Banco Santander	24-02-2017	Sin vencimiento	500.000	T.P.I. Chile S.A.
118737	Banco Santander	25-06-2010	Sin vencimiento	500.000	Serv. Minero Metalmecánicos Indust. S.A.

## Nota 23 Garantías comprometidas con terceros, continuación

### i) Documentos en garantía, continuación

N° Documento	Institución	Emisión	Vencimiento	Monto en Pesos	Tomador
6228762	Banco Estado	27-02-2014	Sin vencimiento	100.000	Eduardo Tapia E.I.R.L.
6228617	Banco Estado	07-08-2013	Sin vencimiento	12.558.750	Zepeda y Vecchiola y Cía. Ltda.
151426-4	Banco de Chile	25-03-2013	Sin vencimiento	648.000	Víctor García Tapia
306	Corpbanca	03-10-2012	Sin vencimiento	-	Cía. Minera Josefina
8937175	Banco Itaú	15-05-2017	Sin vencimiento	100.000	Juan Pérez-Barros
19637551	Banco de Chile	10-08-2017	Sin vencimiento	2.000.000	Codice
12755668	Banco BCI	23-03-2011	Vale Vista	274.100	René Pallero Carrasco
143844-2	Banco de Chile	15-07-2011	Vale Vista	3.300.000	Alexander Abel Silva Gallardo
5342491	Banco Estado	08-03-2012	Vale Vista	100.000	Jorge Letelier Marambio
5342765	Banco Estado	23-05-2012	Vale Vista	2.600.000	Jorge Letelier Marambio
7929538	Banco Estado	23-01-2015	Vale Vista	2.200.094	M & A Serv. Industriales
6646414	Banco Estado	03-02-2015	Vale Vista	3.174.407	Eduardo Tapia E.I.R.L.
7929570	Banco Estado	26-03-2015	Vale Vista	2.500.000	M & A Serv. Industriales
6970289	Banco Estado	25-08-2016	Vale Vista	384.000	José Almendares
6970369	Banco Estado	28-10-2016	Vale Vista	684.000	Juana Selinke Rojas
6970471	Banco Estado	03-01-2017	Vale Vista	5.209.546	Juan Collao Quiñones
6941355	Banco Estado	06-02-2017	Vale Vista	5.788.489	Eduardo Tapia E.I.R.L.
7137521	Banco Estado	27-02-2017	Vale Vista	3.939.246	M & A Serv. Industriales
7137520	Banco Estado	27-02-2017	Vale Vista	5.175.000	Agreducam
6941383	Banco Estado	28-03-2017	Vale Vista	8.444.618	Eduardo Tapia E.I.R.L.
6941384	Banco Estado	28-03-2017	Vale Vista	11.511.745	Eduardo Tapia E.I.R.L.
7137558	Banco Estado	11-04-2017	Vale Vista	1.000.000	Sergio Peña Rivera
7137583	Banco Estado	02-05-2017	Vale Vista	4.500.000	M & A Serv. Industriales
7137595	Banco Estado	15-05-2017	Vale Vista	2.500.000	Manuel González Cortés
7137598	Banco Estado	18-05-2017	Vale Vista	570.000	Manuel González Cortés
9511-0	Banco de Chile	18-05-2017	Vale Vista	170.000	Cristian Molina Zamora
9798035	Banco Estado	13-07-2017	Vale Vista	5.200.000	Eduardo Tapia E.I.R.L.
7137436	Banco Estado	13-07-2017	Vale Vista	1.250.000	Carlos Plaza
4538-5	Banco de Chile	08-01-2015	Vale Vista	500.000	Araya Cortés Sergio
45327	Banco de Chile	22-12-2014	Vale Vista	500.000	Araya Cortés Sergio
49266	Banco de Chile	29-08-2016	Vale Vista	500.000	Araya Cortés Sergio
44355	Banco de Chile	23-06-2014	Vale Vista	500.000	Araya Cortés Sergio
56784	Banco de Chile	09-12-2014	Vale Vista	500.000	Araya Cortés Sergio
005293-4	Banco de Chile	22-09-2017	Vale Vista	500.000	Araya Cortés Sergio
4593843	Banco Estado	24-02-2011	Vale Vista	414.042	Barraza Cortés Hermes
4842455	Banco Estado	08-06-2011	Vale Vista	688.232	Barraza Cortés Hermes
14251882	Banco BCI	23-05-2012	Vale Vista	250.000	Bollman Bello Marcelo
19361590	Banco BCI	17-05-2016	Vale Vista	3.420.000	Bollman Bello Marcelo
9099254	Banco Estado	06-04-2016	Vale Vista	3.109.482	Bustamante Sotelo Víctor
109600	Banco Santander	18-04-2016	Vale Vista	100.000	Capacidef
1009992	Banco de Chile	21-09-2015	Vale Vista	50.000	C.G.A.
5424	Banco de Chile	06-05-2016	Vale Vista	50.000	C.G.A.
170882	Banco Santander	28-09-2011	Vale Vista	100.000	Comercial Teresa Toro Klahn
129574	Banco Santander	17-01-2012	Vale Vista	210.500	Comercial Teresa Toro Klahn
339085	Banco Santander	04-06-2009	Vale Vista	50.000	Consult. Ambiental y Serv. Varios
78345	Banco Santander	09-04-2017	Vale Vista	50.000	E.G.M. Serv. Geológicos
5478064	Banco Estado	15-11-2011	Vale Vista	572.500	Espinoza Espinoza Herminda

## Nota 23 Garantías comprometidas con terceros, continuación

### i) Documentos en garantía, continuación

Nº Documento	Institución	Emisión	Vencimiento	Monto en Pesos	Tomador
2361036	Banco Estado	10-10-2006	Vale Vista	20.729	Gaete Martínez Juana
6941367	Banco Estado	02-03-2017	Vale Vista	500.000	Gajardo H. Teresa
1522974	Banco de Chile	09-01-2015	Vale Vista	500.000	García Tapia Víctor
150711-0	Banco de Chile	12-07-2011	Vale Vista	300.000	García Tapia Víctor
150712-8	Banco de Chile	12-07-2011	Vale Vista	300.000	García Tapia Víctor
150716-0	Banco de Chile	15-07-2011	Vale Vista	300.000	García Tapia Víctor
150861-1	Banco de Chile	14-12-2011	Vale Vista	500.000	García Tapia Víctor
150768-1	Banco de Chile	23-09-2011	Vale Vista	750.000	García Tapia Víctor
85490	Banco Santander	06-06-2011	Vale Vista	100.000	García Tapia Víctor
2394484	Banco Itaú	16-08-2012	Vale Vista	50.000	Ing. e Inversiones Daymar
171007	Scotiabank	18-04-2017	Vale Vista	500.000	Ingetech
8053434	Banco Itaú	25-02-2011	Vale Vista	500.000	Kruger Román André
0121998	Banco Santander	05-09-2017	Vale Vista	2.452.000	Laforcadmena
08089-8	Banco de Chile	13-09-2017	Vale Vista	500.000	Lapahue Ltda.
6505771	Banco Estado	01-10-2014	Vale Vista	475.080	Maldonado Rojas Luis
21988	Banco Santander	27-08-2012	Vale Vista	250.000	Mancilla Olave Guillermo
0019009	Banco de Chile	09-08-2017	Vale Vista	50.000	Matias Quilodran Simón
18760	Banco de Chile	12-07-2017	Vale Vista	50.000	Matias Quilodran Simon
152316-6	Banco de Chile	20-01-2015	Vale Vista	500.000	Millán Muñoz Jéssica
1315546	Banco Estado	30-05-2007	Vale Vista	21.720	Pallero Carrasco René
2361073	Banco Estado	15-11-2006	Vale Vista	43.260	Pallero Carrasco Rene
12755903	Banco BCI	07-06-2011	Vale Vista	100.000	Sepúlveda Martínez Sergio
2600100	Banco de Chile	28-07-2017	Vale Vista	500.000	S.M.E. Spa.
12754479	Banco BCI	14-11-2011	Vale Vista	300.000	Soc. Ambiental Sercoa M.B.
153269	Banco Santander	10-05-2017	Vale Vista	1.200.000	Soc. Const. Ciamccat
2869683	Banco Estado	31-03-2008	Vale Vista	150.000	Soc. Const. y Serv. Norgambide
140884	Banco de Chile	29-07-2011	Vale Vista	200.000	Starters Motors
6228783	Banco Estado	20-09-2014	Vale Vista	250.000	Tapia Tapia Eduardo
6646600	Banco Estado	20-01-2015	Vale Vista	500.000	Tapia Tapia Eduardo
5646700	Banco Estado	18-02-2016	Vale Vista	500.000	Tapia Tapia Eduardo
6646599	Banco Estado	19-10-2015	Vale Vista	500.000	Tapia Tapia Eduardo
6646698	Banco Estado	18-02-2016	Vale Vista	500.000	Tapia Tapia Eduardo
6646699	Banco Estado	18-02-2016	Vale Vista	500.000	Tapia Tapia Eduardo
6228688	Banco Estado	06-11-2013	Vale Vista	3.016.583	Tapia Tapia Eduardo
694115	Banco Estado	11-03-2016	Vale Vista	5.545.346	Tapia Tapia Eduardo
694114	Banco Estado	11-03-2016	Vale Vista	5.572.940	Tapia Tapia Eduardo
6646656	Banco Estado	21-12-2015	Vale Vista	6.145.931	Tapia Tapia Eduardo
6646657	Banco Estado	21-12-2015	Vale Vista	6.371.519	Tapia Tapia Eduardo
6646449	Banco Estado	01-04-2015	Vale Vista	6.968.276	Tapia Tapia Eduardo
7118906	Banco Estado	22-09-2017	Vale Vista	500.000	Tapia Tapia Eduardo
7118905	Banco Estado	22-09-2017	Vale Vista	500.000	Tapia Tapia Eduardo
6913249	Banco Estado	25-05-2016	Vale Vista	50.000	Topgeo
453465	Banco de Chile	06-06-2014	Vale Vista	500.000	Transportes Fredes
5664096	Banco BCI	09-07-2009	Vale Vista	1.196.630	Travisany Arredondo Vinycio
205464	Banco Santander	11-01-2016	Vale Vista	638.000	Vásquez Carreño Luis
50515-7	Banco de Chile	20-05-2014	Vale Vista	250.000	Villanueva David
82249	Banco BBVA	03-02-2012	Vale Vista	300.000	Viteri Walter

## Nota 23 Garantías comprometidas con terceros, continuación

### i) Documentos en garantía, continuación

Nº Documento	Institución	Emisión	Vencimiento	Monto en Pesos	Tomador
6941325	Banco Estado	20-12-2016	Vale Vista	13.409.090	Eduardo Tapia E.I.R.L.
6941365	Banco Estado	23-02-2017	Vale Vista	20.066.202	Eduardo Tapia E.I.R.L.
<b>Total Pesos</b>				<b>3.434.844.337</b>	

Nº Documento	Institución	Emisión	Vencimiento	Monto en U.F.	Tomador
000105-6	Banco de Chile	20-12-2016	02-10-2017	125,00	Carlos Olazo Maldonado
78-3	Banco de Chile	03-09-2015	03-10-2017	104,00	Carlos Olazo Maldonado
72583	Banco BBVA	30-01-2015	30-01-2018	500,00	Ernst & Young
311707	Banco BCI	26-02-2016	28-02-2018	211,70	Canon Chile S.A.
259228	Banco BCI	05-04-2017	01-04-2018	4.000,00	Sociedad Generadora Austral
296495	Banco BCI	24-03-2016	02-05-2018	414,10	Servicios Mineros Spa.
115307	Banco Santander	29-07-2016	30-06-2018	148,50	Porte & Canales
108	Banco Santander	17-08-2016	30-09-2018	5.500,00	Soc. Transportes Cavilolen Ltda.
203839	Banco Bice	18-07-2016	30-11-2018	5.500,00	Transportes Bello e Hijos Ltda.
132	Banco Santander	03-01-2017	28-02-2019	52,50	Asesorías A.N.B. Spa.
7646-7	Banco de Chile	09-03-2017	14-03-2019	356,00	Comercial y Servicios Verne Ltda.
505151	Banco Security	13-02-2017	16-03-2019	199,92	S & A Consultores Asociados
248774	Banco BCI	05-08-2016	30-09-2019	5.500,00	Transporte Agreducam Calama S.A.
116928	Banco BBVA	04-05-2017	31-10-2019	430,00	Ernst & Young
203959	Banco BCI	21-12-2016	31-01-2020	183,13	Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A.
0380410	Banco BCI	19-06-2017	19-09-2020	560,00	Mónica Viviana Mandujano Serey
508100	Banco Security	21-03-2017	22-07-2022	488,59	Integradores de Tecnología
<b>Total UF</b>				<b>24.273,44</b>	

Nº Documento	Institución	Emisión	Vencimiento	Monto en Dólares	Tomador
500585	Banco BCI	06-11-2015	01-10-2017	24.954,12	Intesis Integradores De Tecnología
9270596	Banco Estado	02-12-2016	10-10-2017	375.050,00	Sociedad Punta del Cobre S.A.
9270595	Banco Estado	02-12-2016	10-11-2017	375.050,00	Sociedad Punta del Cobre S.A.
9270705	Banco Estado	02-12-2016	10-12-2017	375.050,00	Sociedad Punta del Cobre S.A.
9270704	Banco Estado	02-12-2016	10-01-2018	375.050,00	Sociedad Punta del Cobre S.A.
9270703	Banco Estado	02-12-2016	10-02-2018	375.050,00	Sociedad Punta del Cobre S.A.
112953	Banco Bice	18-07-2017	06-03-2018	7.915,00	S.K.C. Maquinarias S.A.
507223	Banco Itaú	15-09-2016	01-10-2018	34,45	Comercial Pimetal Ltda.
51157	Banco BCI	08-09-2016	01-12-2018	102,52	Agrominera Internacional S.A.
0354205	Banco de Chile	30-03-2017	14-03-2019	750,00	Construcciones Reframec S.A.
0210084	Banco de Chile	16-12-2016	14-03-2019	15.837,00	R.H.I. Chile S.A.
146105	Corpanca	27-08-2014	22-03-2019	11.397,98	Asesorías Algoritmos Ltda.
366153	Banco BCI	16-06-2017	30-06-2020	7.290,00	Cognus Consulting
866068	Banco de Chile	31-05-2017	01-09-2020	34.577,00	Vapensa Chile S.A.
<b>Total USD</b>				<b>1.978.108,07</b>	

## Nota 23 Garantías comprometidas con terceros, continuación

### ii) Documentos en garantía otorgados

Nº Documento	Institución	Emisión	Vencimiento	Monto en UF	A favor de
377412-9	Banco de Chile	25-09-2015	02-10-2017	21.593,00	Ministerio de Obras Públicas Dirección General de Aguas
128906	Banco BBVA	17-10-2016	17-10-2017	209.755,00	Sernageomin
103424	Banco Itaú	14-12-2016	18-12-2017	582.148,00	Sernageomin
10185	Banco Itaú	02-06-2017	18-12-2017	1.122,00	Sernageomin
135023	Banco BBVA	12-04-2017	16-04-2018	150.650,00	Sernageomin
3157-2	Banco de Chile	09-05-2017	10-05-2018	444.887,00	Sernageomin
111159	Banco Itaú	12-05-2017	15-05-2018	309.267,00	Sernageomin
109187	Banco Itaú	09-06-2017	09-06-2018	105.879,00	Sernageomin
173120	Scotiabank	15-06-2017	19-06-2018	9.669,00	Sernageomin
173136	Scotiabank	20-06-2017	22-06-2018	7.850,00	Sernageomin
264235	Banco BCI	13-09-2017	20-09-2018	214.761,00	Sernageomin
<b>Total UF</b>				<b>2.057.581,00</b>	

### iii) Documentos en garantía real otorgados

Nº Documento	Institución	Emisión	Vencimiento	Monto en Pesos	A favor de
267799	Banco Santander	24-01-2013	01-07-2018	425.000	Dir. Reg. del Territorio Marítimo y Marina Mercante
<b>Total \$</b>				<b>425.000</b>	

## Nota 24 Administración de Riesgos Financieros

La Empresa está expuesta a una serie de riesgos que gestiona mediante la aplicación de sistemas de identificación (análisis de procesos), evaluación y supervisión. Al igual que las operaciones de derivados de commodities, las operaciones de derivados financieros operan bajo un marco de políticas y procedimientos que son revisados permanentemente, con el objeto de cumplir lo establecido por el Directorio de la Empresa.

En este contexto, la Empresa está expuesta a los siguientes riesgos financieros:

### 24.1 Riesgos Financieros

- a) Riesgo de Precio
- b) Riesgos de Liquidez
- c) Riesgos de Incobrabilidad de Créditos
- d) Riesgo de Tipo de Cambio
- e) Riesgo de Tasa de Interés
- f) Riesgos Operacionales

#### a) Riesgo Precio

Dado que la Empresa es un poder de compra abierto, está expuesta a variaciones de precio; por lo anterior, se ha definido una política de cobertura de precios que considera los tiempos entre la compra de mineral y concentrados y su posterior transformación en cátodos vendidos del proceso, además del plazo de venta. Lo anterior, según la ubicación y el tipo de mineral. Al 30 de septiembre de 2017, los tiempos asociados a los procesos de transformación y las existencias cubiertas, además de las ventas son:

<b>Tiempos de proceso</b>				
	<b>M</b>	<b>M+1</b>	<b>M+2</b>	<b>M+3</b>
<b>Concentrados Paipote</b>	0%	0%	100%	0%
<b>Concentrados Ventanas</b>	0%	50%	50%	0%
<b>Minerales Óxidos</b>	0%	40%	30%	30%
<b>Minerales Sulfuros</b>	0%	0%	100%	0%

<b>Porcentaje de ventas</b>	
<b>M</b>	<b>M+1</b>
6%	94%

## Nota 24 Administración de Riesgo Financiero, continuación

Los derivados vigentes por cobertura de flujo de caja al 30 de septiembre de 2017 son los siguientes:

N° Operación	Metal	Instrumento Financiero	Valor justo MUS\$	Efecto en resultado premio MUS\$	Efecto en patrimonio MUS\$	Efecto en resultado diferencial de precios MUS\$	Riesgo cubierto	Fecha Vencimiento
13035	Cu	Swap	139	3	-	136	Variación Precio Metales	oct-17
13036	Cu	Swap	( 13 )	3 (	16 )	-	Variación Precio Metales	nov-17
13037	Cu	Swap	( 13 )	3 (	16 )	-	Variación Precio Metales	dic-17
13047	Cu	Swap	139	3	-	136	Variación Precio Metales	oct-17
13048	Cu	Swap	( 13 )	3 (	16 )	-	Variación Precio Metales	nov-17
13049	Cu	Swap	( 13 )	3 (	16 )	-	Variación Precio Metales	dic-17
13059	Cu	Swap	139	3	-	136	Variación Precio Metales	oct-17
13060	Cu	Swap	( 13 )	3 (	16 )	-	Variación Precio Metales	nov-17
13061	Cu	Swap	( 13 )	3 (	16 )	-	Variación Precio Metales	dic-17
13070	Cu	Swap	139	3	-	136	Variación Precio Metales	oct-17
13071	Cu	Swap	( 13 )	3 (	16 )	-	Variación Precio Metales	nov-17
13072	Cu	Swap	( 13 )	3 (	16 )	-	Variación Precio Metales	dic-17
13073	Cu	Swap	( 8 )	3 (	11 )	-	Variación Precio Metales	ene-18
13088	Cu	Swap	139	3	-	136	Variación Precio Metales	oct-17
13089	Cu	Swap	( 13 )	3 (	16 )	-	Variación Precio Metales	nov-17
13090	Cu	Swap	( 13 )	3 (	16 )	-	Variación Precio Metales	dic-17
13091	Cu	Swap	( 8 )	3 (	11 )	-	Variación Precio Metales	ene-18
13100	Cu	Swap	139	3	-	136	Variación Precio Metales	oct-17
13101	Cu	Swap	( 13 )	3 (	16 )	-	Variación Precio Metales	nov-17
13102	Cu	Swap	( 13 )	3 (	16 )	-	Variación Precio Metales	dic-17
13103	Cu	Swap	( 8 )	3 (	11 )	-	Variación Precio Metales	ene-18
13342	Cu	Swap	431	23	-	408	Variación Precio Metales	oct-17
13348	Cu	Swap	435	28	-	407	Variación Precio Metales	oct-17
13349	Cu	Swap	288	16	-	272	Variación Precio Metales	oct-17
13352	Cu	Swap	( 19 )	29 (	48 )	-	Variación Precio Metales	nov-17
13355	Cu	Swap	230	12	-	218	Variación Precio Metales	oct-17
13355	Cu	Swap	57	3	-	54	Variación Precio Metales	oct-17
13357	Cu	Swap	( 24 )	24 (	48 )	-	Variación Precio Metales	nov-17
13367	Cu	Swap	7	-	-	7	Variación Precio Metales	oct-17
13367	Cu	Swap	92	4	-	88	Variación Precio Metales	oct-17
13367	Cu	Swap	36	2	-	34	Variación Precio Metales	oct-17
13367	Cu	Swap	15	1	-	14	Variación Precio Metales	oct-17
13367	Cu	Swap	43	2	-	41	Variación Precio Metales	oct-17
13368	Cu	Swap	374	7	-	367	Variación Precio Metales	oct-17
13370	Cu	Swap	( 1 )	- (	1 )	-	Variación Precio Metales	nov-17
13381	Cu	Swap	( 2 )	3 (	5 )	-	Variación Precio Metales	nov-17
13381	Cu	Swap	( 3 )	5 (	8 )	-	Variación Precio Metales	nov-17
13381	Cu	Swap	( 3 )	4 (	7 )	-	Variación Precio Metales	nov-17
13381	Cu	Swap	( 3 )	4 (	7 )	-	Variación Precio Metales	nov-17

## Nota 24 Administración de Riesgo Financiero, continuación

Nº Operación	Metal	Instrumento Financiero	Valor justo MUS\$	Efecto en resultado premio MUS\$	Efecto en patrimonio MUS\$	Efecto en resultado diferencial de precios MUS\$	Riesgo cubierto	Fecha Vencimiento
13381	Cu	Swap	( 2 )	3	( 5 )	-	Variación Precio Metales	nov-17
		<b>Total</b>	<b>2.605</b>	<b>233</b>	<b>( 354 )</b>	<b>2.726</b>		
1333	Au	Swap	( 63 )	4	-	( 67 )	Variación Precio Metales	oct-17
1334	Au	Swap	( 10 )	4	( 14 )	-	Variación Precio Metales	nov-17
1335	Au	Swap	-	-	-	-	Variación Precio Metales	nov-17
1336	Au	Swap	25	4	21	-	Variación Precio Metales	dic-17
1337	Au	Swap	-	-	-	-	Variación Precio Metales	dic-17
1338	Au	Swap	3	3	-	-	Variación Precio Metales	ene-18
1339	Au	Swap	1	1	-	-	Variación Precio Metales	ene-18
		<b>Total</b>	<b>( 44 )</b>	<b>16</b>	<b>7</b>	<b>( 67 )</b>		
1888	Ag	Swap	( 55 )	9	-	( 64 )	Variación Precio Metales	oct-17
1894	Ag	Swap	( 188 )	12	-	( 200 )	Variación Precio Metales	oct-17
1895	Ag	Swap	( 11 )	2	-	( 13 )	Variación Precio Metales	oct-17
1896	Ag	Swap	( 94 )	8	( 102 )	-	Variación Precio Metales	nov-17
1897	Ag	Swap	25	2	-	23	Variación Precio Metales	oct-17
1902	Ag	Swap	( 49 )	14	( 63 )	-	Variación Precio Metales	nov-17
1903	Ag	Swap	12	2	10	-	Variación Precio Metales	nov-17
1904	Ag	Swap	( 20 )	8	( 28 )	-	Variación Precio Metales	dic-17
1905	Ag	Swap	2	2	-	-	Variación Precio Metales	nov-17
1910	Ag	Swap	60	16	44	-	Variación Precio Metales	dic-17
1911	Ag	Swap	2	2	-	-	Variación Precio Metales	dic-17
1912	Ag	Swap	27	9	18	-	Variación Precio Metales	ene-18
1913	Ag	Swap	2	2	-	-	Variación Precio Metales	dic-17
1914	Ag	Swap	13	1	-	12	Variación Precio Metales	oct-17
1918	Ag	Swap	11	13	( 2 )	-	Variación Precio Metales	ene-18
1919	Ag	Swap	2	2	-	-	Variación Precio Metales	ene-18
1920	Ag	Swap	10	11	( 1 )	-	Variación Precio Metales	feb-18
1921	Ag	Swap	2	3	( 1 )	-	Variación Precio Metales	ene-18
1922	Ag	Swap	1	1	-	-	Variación Precio Metales	nov-17
		<b>Total</b>	<b>( 248 )</b>	<b>119</b>	<b>( 125 )</b>	<b>( 242 )</b>		
<b>Total general</b>			<b>2.313</b>	<b>368</b>	<b>( 472 )</b>	<b>2.417</b>		

## Nota 24 Administración de Riesgo Financiero, continuación

Inicialmente, se genera una cobertura natural producto de los derivados implícitos que conlleva la forma de comprar y vender a los diferentes Q/P que tiene el negocio. Dado que estos derivados implícitos no cubren la totalidad de la exposición, se efectúan operaciones de coberturas financieras mediante swaps para cubrir el remanente de tiempo expuesto.

Los derivados implícitos reconocidos al 30 de septiembre de 2017 son los siguientes:

Instrumento Financiero	Metal	Evento	Q/P	Variación precio en patrimonio MUS\$	Efecto en resultado MUS\$	Variación precio neto en patrimonio MUS\$	Fecha Vencimiento	Riesgo cubierto
Derivados Implícitos	Cu	julio 2017	M+2	( 157 )	157	-	septiembre 2017	Variación Precio metales
Derivados Implícitos	Cu	julio 2017	M+3	( 1.271 )	-	( 1.271 )	octubre 2017	Variación Precio metales
				( 1.428 )	157	( 1.271 )		
Derivados Implícitos	Cu	agosto 2017	M+1	( 1.180 )	-	( 1.180 )	septiembre 2017	Variación Precio metales
Derivados Implícitos	Cu	agosto 2017	M+2	( 101 )	-	( 101 )	octubre 2017	Variación Precio metales
Derivados Implícitos	Cu	agosto 2017	M+3	( 253 )	-	( 253 )	noviembre 2017	Variación Precio metales
				( 1.534 )	-	( 1.534 )		
			<b>Total</b>	<b>( 2.962 )</b>	<b>157</b>	<b>( 2.805 )</b>		

## **Nota 24 Administración de Riesgo Financiero, continuación**

### **a) Riesgo Precio, continuación**

#### Riesgo de precio – Circulante Fundición

Este tipo de riesgo se encuentra asociado al valor de los commodities de cobre, plata y oro, todos productos que son transados en bolsas internacionales como lo son London Metal Exchange para el Cobre y Chicago Mercantile Exchange para el caso de la plata y el oro, por estos metales se genera una exposición por la variación de precio, desde el periodo de cotización de la compra hasta el periodo de cotización de la venta relacionada con esas compras, estos consideran diversos tiempos de proceso según el estado de cada materia prima.

Con el objetivo de mitigar el efecto de la variación de los precios de los metales, ENAMI cuenta con una política de cobertura que data de octubre del año 2013 y actualizada en agosto de 2016, la cual contempla la cobertura de flujo de caja y cobertura de sobrestock. La primera busca cubrir el tiempo de procesamiento de las materias primas hasta la venta y la segunda cubre los excesos de stock que por capacidad productivas ENAMI no procesará en el corto plazo.

A pesar de contar con estos modelos de cobertura ENAMI está afecta a riesgo de precio por un subproducto que se genera durante el proceso de fundición, el cual por problemas tales como detención de la fundición, alertas ambientales y otros hechos, detiene el proceso y producto de ello genera un subproducto llamado “circulante de fundición”.

### **b) Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez de ENAMI se encuentra asociado a la administración de su Capital de Trabajo, en donde las compras y existencias de minerales son relevantes, dada la condición de Poder Comprador Abierto que mantiene la Empresa para los pequeños mineros que entreguen a tarifa o contrato hasta 2.000 toneladas mensuales de mineral. Además, existen contratos de compra de concentrados con la mediana minería e independiente, estas compras representan el 74% de la compra total, que a septiembre de 2017 alcanza los MUS\$ 571.517.

La Empresa tiene autorizado por el Ministerio de Hacienda un límite de financiamiento de corto plazo de MUS\$ 191.000 hasta el 31 de diciembre de 2017. Adicionalmente, tiene otra autorización para boletas de garantías asociadas al cierre faenas mineras por MUS\$ 83.000 hasta el 31 de marzo de 2018.

## Nota 24 Administración de Riesgo Financiero, continuación

### b) Riesgo de Liquidez, continuación

Al 30 de septiembre de 2017, la Empresa tiene contratados créditos de corto plazo por MUS\$52.000. Asimismo, ENAMI contrató a fines del año 2014 un crédito por MUS\$ 150.000 a tres años *bullet*, sujeto a tasa de interés libor de 90 días, con un spread promedio en los tres años de 0,60% anual, con la opción de hacer prepagos, sin costo adicional. El saldo de este crédito al 30 de septiembre de 2017 alcanza a MUS\$ 85.000, teniendo como contrapartes a Scotiabank (MUS\$ 65.000) y The Bank of Nova Scotia (MUS\$ 20.000).

#### Sensibilización con respecto a la tasa libor:

Por estar en el último trimestre, y dado que la tasa de interés se fija en los últimos días hábiles del tercer trimestre, en este caso no se aplica esta medida.

La Empresa está afecta a una sobretasa del 40% por lo que su carga tributaria anual es de 64%.

ENAMI gestiona sus pasivos circulantes, dando importancia al pago oportuno de sus obligaciones, con bancos, proveedores, clientes y personal. Para minimizar el riesgo de liquidez, la Empresa diversifica su estructura de financiamiento en el corto plazo, con distintos bancos y negocia sus obligaciones, cumpliendo los plazos establecidos.

En los siguientes cuadros se muestran las obligaciones de pago de ENAMI, créditos de sus préstamos que devengan intereses, de sus pasivos de cobertura y de sus cuentas por pagar.

## Nota 24 Administración de Riesgo Financiero, continuación

Clase de Pasivo para el análisis de riesgo de liquidez agrupado por vencimiento al 30 de septiembre de 2017.

Rut	Institución	País	Hasta un mes	Uno a tres meses	Tres a seis meses	Seis a doce meses	Uno a dos años	Total al 30.09.2017 MUS\$	Tasa de interés efectiva anual	Valor Nominal MUS\$
O-E	Sobregiros bancarios		285	-	-	-	-	285		
97.006.000-6	Banco BCI	Chile	10.008	-	-	-	-	10.008	1,32%	10.000
97.006.000-6	Banco BCI	Chile	7.005	-	-	-	-	7.005	1,32%	7.000
97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	5.003	-	-	-	-	5.003	1,29%	5.000
97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	5.003	-	-	-	-	5.003	1,29%	5.000
97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	5.003	-	-	-	-	5.003	1,29%	5.000
97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	5.003	-	-	-	-	5.003	1,28%	5.000
97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	5.004	-	-	-	-	5.004	1,28%	5.000
97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	5.004	-	-	-	-	5.004	1,28%	5.000
97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	5.004	-	-	-	-	5.004	1,28%	5.000
97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	-	65.000	-	-	-	65.000	1,85%	65.000
Extranjero	The Bank of Nova Scotia	Canadá	-	20.000	-	-	-	20.000	1,85%	20.000
<b>TOTAL CRÉDITOS Y PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERÉS</b>			<b>52.322</b>	<b>85.000</b>	-	-	-	<b>137.322</b>		<b>137.000</b>
	Valor Justo derivado por descalce		1.091	22	-	-	-	1.113		
	Valor justo derivado por stock		881	(39)	-	-	-	842		
	Valor justo operaciones con proveedores mineros		5.529	1.859	-	-	-	7.388		
<b>TOTAL PASIVOS DE COBERTURA</b>			<b>7.501</b>	<b>1.842</b>	-	-	-	<b>9.343</b>		
	Valores a favor de los brokers		6.915	-	-	-	-	6.915		
<b>TOTAL OTROS PASIVOS FINANCIEROS</b>			<b>6.915</b>	-	-	-	-	<b>6.915</b>		
	Obligaciones con acreedores comerciales		-	103.836	-	-	-	103.836		
	Retenciones de impuestos		407	-	-	-	-	407		
	Acreedores por regalías de minas		1.148	-	-	-	-	1.148		
	Retenciones a contratistas		-	-	-	371	864	1.235		
	Otras cuentas por pagar		-	12.070	-	-	-	12.070		
	Pasivos devengados o acumulados		-	-	1.687	3.937	-	5.624		
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>			<b>1.555</b>	<b>115.906</b>	<b>1.687</b>	<b>4.308</b>	<b>864</b>	<b>124.320</b>		
<b>TOTAL</b>			<b>68.293</b>	<b>202.748</b>	<b>1.687</b>	<b>4.308</b>	<b>864</b>	<b>277.900</b>		

(\*) Tasa de interés libor a 90 días + spread promedio de 0,60 % anual

## Nota 24 Administración de Riesgo Financiero, continuación

Clase de Pasivo para el análisis de riesgo de liquidez agrupado por vencimiento al 31 de diciembre de 2016.

Rut	Institución	País	Hasta un mes	Uno a tres meses	Tres a seis meses	Seis a doce meses	Uno a dos años	Total al 31.12.2016 MUS\$	Tasa de interés efectiva anual	Valor Nominal MUS\$
	Sobregiros bancarios		68	-	-	-	-	68		
97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	7.001	-	-	-	-	7.001	1,15%	7.000
97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	7.001	-	-	-	-	7.001	1,15%	7.000
97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	8.001	-	-	-	-	8.001	1,15%	8.000
97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	11.001	-	-	-	-	11.001	1,15%	11.000
97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	-	5.003	-	-	-	5.003	1,00%	5.000
97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	-	41.027	-	-	-	41.027	1,00%	41.000
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	-	2.002	-	-	-	2.002	1,14%	2.000
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	-	7.005	-	-	-	7.005	1,14%	7.000
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	-	7.005	-	-	-	7.005	1,14%	7.000
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	-	4.003	-	-	-	4.003	1,14%	4.000
97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	-	-	-	65.000	-	65.000	1,70%	65.000
Extranjero	The Bank of Nova Scotia	Canadá	-	-	-	20.000	-	20.000	1,70%	20.000
<b>TOTAL CRÉDITOS Y PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERÉS</b>			<b>33.072</b>	<b>66.045</b>	<b>-</b>	<b>85.000</b>	<b>-</b>	<b>184.117</b>		<b>184.000</b>
	Valor justo derivado por stock		239	-	-	-	-	239		
	Valor justo operaciones con proveedores mineros		1.607	3.812	3.503	984	-	9.906		
<b>TOTAL PASIVOS DE COBERTURA</b>			<b>1.846</b>	<b>3.812</b>	<b>3.503</b>	<b>984</b>	<b>-</b>	<b>10.145</b>		
	Valores a favor de los brokers		6.847	-	-	-	-	6.847		
<b>TOTAL OTROS PASIVOS FINANCIEROS</b>			<b>6.847</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.847</b>		
	Obligaciones con acreedores comerciales		-	94.028	-	-	-	94.028		
	Retenciones de impuestos		511	-	-	-	-	511		
	Acreedores por regalías de minas		1.239	-	-	-	-	1.239		
	Retenciones a contratistas		-	-	-	304	710	1.014		
	Otras cuentas por pagar		-	12.685	-	-	-	12.685		
	Pasivos devengados o acumulados		-	-	1.604	3.742	-	5.346		
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>			<b>1.750</b>	<b>106.713</b>	<b>1.604</b>	<b>4.046</b>	<b>710</b>	<b>114.823</b>		
<b>TOTAL</b>			<b>43.515</b>	<b>176.570</b>	<b>5.107</b>	<b>90.030</b>	<b>710</b>	<b>315.932</b>		

(\*) Tasa de interés libor a 90 días + spread promedio de 0,60 % anual

## **Nota 24 Administración de Riesgo Financiero, continuación**

### **c) Riesgo de Incobrabilidad de Créditos**

Este tipo de riesgo se encuentra asociado al financiamiento de las operaciones productivas y equipos de los pequeños productores mineros, los que tienen una capacidad de producción de minerales de hasta 2.000 toneladas mensuales y con contenidos de cobre de alrededor de 2%. Los montos totales anuales otorgados, son alrededor de 2,5 millones de dólares, para un número variable de aproximadamente 100 operaciones, monto anual que representa el 0,2% de los ingresos totales de ENAMI para el mismo período.

La incobrabilidad asociada al sector de pequeña minería, alcanzó 22,5% y 16,2% a septiembre de 2017 y 2016, respectivamente.

La Empresa cobra sus créditos a través de retenciones realizadas a los mineros en las liquidaciones de los minerales y productos mineros recepcionados.

En el caso de la mediana minería y pequeña minería de largo plazo, los créditos individuales otorgados, mantienen garantías reales por sobre los montos del capital prestado y en los casos de probabilidad de no pago, se encuentran con provisiones constituidas en balance.

La Empresa constituye provisiones de deterioro por incobrabilidad, luego de analizar el riesgo de la cartera de colocaciones.

La colocación de créditos a septiembre 2017 alcanza los MUS\$ 1.645 respecto de los MUS\$ 1.657 del mismo mes del año anterior, con una tasa de recuperación de 77,5% a septiembre 2017 y de 83,8 % a septiembre 2016.

En los casos de +/- 10%, las tasas de recuperación para el presente año oscilan entre 85,3% y 69,8%.

### **d) Riesgo de Tipo de Cambio**

Enami es una empresa esencialmente exportadora y su moneda funcional es el Dólar Americano. La distribución de sus ingresos de caja está compuesta principalmente por 83% por venta en dólares, 5 % por ventas en pesos, indexado a dólar, y 12% por recuperación de IVA exportador en pesos y otras transferencias del sector público, que también está indexado indirectamente de la moneda funcional.

Desde el punto de vista del descalce de monedas en flujos, los principales desembolsos que se realizan en moneda local (pesos) corresponden al pago de remuneraciones, otros gastos en personal y el pago de proveedores, no indexados a dólar. Estos, significaron aproximadamente solo un 4% del total al 30 de septiembre de 2017. Si se mantiene esta estructura de monedas en los pagos, un aumento del tipo de cambio de 10%, considerando la paridad al 30 de septiembre de 2017, haría caer el 9,09% los desembolsos en pesos (expresados en dólares), y su vez una caída del tipo de cambio de 10%, haría aumentar en 11,11% el referido desembolso.

## **Nota 24 Administración de Riesgo Financiero, continuación**

### **d) Riesgo de Tipo de Cambio, continuación**

A nivel de stock, la exposición se presenta a nivel de cuentas de balance principalmente por la provisión de indemnización (IAS) y vacaciones del personal.

### **e) Riesgos de Tasa de Interés**

El objetivo de la gestión del riesgo de las tasas de interés, es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el costo en el horizonte de largo plazo. El riesgo de tasa de interés está asociado a sus fuentes de financiamiento y su principal exposición se encuentra relacionada con obligaciones con tasa de interés variable indexadas a libor, lo que constituyó una fuente de riesgo de tasa de interés.

Al 30 de septiembre de 2017, la deuda bancaria contratada en créditos PAE de corto plazo es de MUS\$ 52.000 y el crédito Bullet con Scotiabank es de MUS\$ 85.000.

### **f) Riesgos Operacionales**

El tema ambiental es actualmente el mayor riesgo que enfrenta la Fundación H.V.L. debido a que debe paralizar las faenas ante episodios críticos de contaminación que infrinjan la Normativa Ambiental que aplica a las Fundiciones de Cobre de nuestro país. Al 30 de septiembre de 2017 no se ha presentado episodios de emergencia ambiental.

Las nuevas exigencias para fundiciones de cobre sobre normas de emisiones, obligarán a ENAMI a realizar una importante inversión, para dar cumplimiento dentro del plazo estipulado (año 2018).

La Empresa también está expuesta a otro tipo de riesgo: Riesgo de Mercado.

La principal fuente de riesgo para nuestra Empresa es la disminución de los cargos de tratamiento de los procesos de flotación, lixiviación, fundición y/o refinación. Una disminución de estos cargos, implicaría menores ingresos de plantas de beneficio, fundición y refinación. Respecto a los períodos 2017 y 2016, sobre un beneficio acumulado a septiembre del año 2017 de concentrados de fundición de 219.459 toneladas v/s 237.626 toneladas del año anterior, el cargo por tratamiento de fundición disminuyó en un 4,5% lo que significó un menor ingreso de MUS\$ 6.129; asimismo, el cargo de refinación disminuyó un 5,6% lo que implicó un menor ingreso de MUS\$ 3.736.

## Nota 24 Administración de Riesgo Financiero, continuación

### Sensibilización

Las variaciones (alzas o bajas), de los Cargos de Tratamiento de Fusión y Refino, afectan directamente a la Fundición Hernán Videla Lira y el margen por maquilas de concentrados en la Fundición Ventanas de Codelco, afectando los flujos de ingresos de la Empresa.

Este efecto se muestra en los siguientes cuadros.

<b>Cargo de Tratamiento de Fusión (US\$/TMS)</b>	<b>Posición al 30.09.2017 efecto en Resultado Fusión (MUS\$)</b>	<b>Posición al 30.09.2016 efecto en Resultado Fusión (MUS\$)</b>
10%	3.981	4.594
-10%	(3.981)	(4.594)

<b>Cargo de Tratamiento de Refino (cUS\$/lb)</b>	<b>Posición al 30.09.2017 efecto en Resultado Refino (MUS\$)</b>	<b>Posición al 30.09.2016 efecto en Resultado Refino (MUS\$)</b>
10%	1.852	2.225
-10%	(1.852)	(2.225)

Riesgo de desabastecimiento de minerales, que a pesar de presentarse un mayor valor del precio promedio del cobre dentro de lo que va del año respecto al mismo periodo del año anterior, la cantidad de productores de pequeña minería que entregaron durante el período 2017 disminuyeron, en promedio, en un 12,11% respecto al mismo período del año anterior, lo que sumado a los mayores costos que debe enfrentar la Pequeña Minería (electricidad, combustibles, fletes, etc.) ha llevado a que la oferta en algunas reparticiones sea insuficiente para aprovechar la capacidad de las plantas (por ejemplo: Planta Salado, que tiene una capacidad mensual para producir 800 TMF de cátodos, su producción mensual real promedio a junio de 2017 fue de 442 TMF de cátodos, y en Planta Matta, que tiene una capacidad mensual de 600 cátodos, su producción mensual real promedio a junio de 2017 fue de 242 TMF de cátodos).

En resumen el abastecimiento de las plantas se ha visto afectado por:

- Menor oferta de minerales (producto del ciclo de bajos precios del cobre).
- Mayores costos de operación de los proveedores (transporte, etc.).

No obstante lo anterior, los productores mineros son beneficiarios de un crédito sectorial de sustentación del precio del cobre, lo que permite mantener en parte, los niveles de entrega de minerales.

## Nota 25 Dotación

La distribución del personal de ENAMI al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Establecimiento	30.09.2017			Total
	Rol E-A	Rol B	Plazo Fijo u Obra	
Fundición Hernán Videla Lira	41	449	25	515
Gerencia de Plantas	10	8	2	20
Planta José Antonio Moreno	3	51	10	64
Planta Osvaldo Martínez	5	50	7	62
Planta Matta	6	66	11	83
Planta Vallenar	4	68	7	79
Planta Delta	7	82	10	99
Agencias y Poderes de Compra	10	75	12	97
Fomento	46	51	23	120
Santiago	85	56	76	217
<b>TOTAL</b>	<b>217</b>	<b>956</b>	<b>183</b>	<b>1.356</b>

Establecimiento	31.12.2016			Total
	Rol E-A	Rol B	Plazo Fijo u Obra	
Fundición Hernán Videla Lira	41	375	102	518
Gerencia de Plantas	8	7	2	17
Planta José Antonio Moreno	2	51	5	58
Planta Osvaldo Martínez	5	52	1	58
Planta Matta	6	64	10	80
Planta Vallenar	4	68	6	78
Planta Delta	6	79	8	93
Agencias y Poderes de Compra	11	72	11	94
Fomento	45	51	21	117
Santiago	79	51	46	176
<b>TOTAL</b>	<b>207</b>	<b>870</b>	<b>212</b>	<b>1.289</b>

Rol E-A: Personal Ejecutivo y Supervisores

Rol B: Personal administrativo y operativo de nivel profesional y/o técnico

Plazo Fijo u Obra: Personal contratado para ejecutar trabajos específicos o proyectos con fecha de término definida

## Nota 26 Medio Ambiente

### Gestión Ambiental

La Gerencia de Seguridad y Sustentabilidad de ENAMI, ha gestionado hasta el tercer trimestre del año 2017 un total de 20 contratos en el área Medioambiente, de los cuales 7 se encuentran terminados y 13 vigentes, por un monto total de \$356.589.092 (MUS\$ 559). De este monto, se gastaron \$ 209.654.471 (MUS\$ 329), representando el 58,8% del monto total asignado a septiembre 2017.

De estos 20 contratos, 12 corresponden a iniciativas nuevas licitadas durante el año 2017, con un total de \$ 135.232.927 equivalentes a MUS\$ 212. Cuadro adjunto “Licitaciones Medio Ambiente año 2017”.

Estos contratos se relacionan con varios de los Objetivos Estratégicos definidos para la Gerencia de Seguridad y Sustentabilidad y que además forma parte del eje ENAMI SUSTENTABLE (Plan Estratégico ENAMI).

El Objetivo Estratégico:

- “Fortalecer el Sistema de Gestión Ambiental”, se relaciona con los Contratos; 2, 9, 11 y 12 del cuadro adjunto “Licitaciones Medio Ambiente año 2017”.
- “Disminuir la brecha de permisos pendientes de aprobación en todas las faenas de ENAMI”, se relaciona con los Contratos restantes del cuadro adjunto “Licitaciones Medio Ambiente 2017”.

### Licitaciones Medio Ambiente año 2017

Descripción	Contratista	Valor Oferta M\$
1.- Informe de Caracterización Medio Ambiente Humano DIA Nuevo Depósito de Ripios Planta Matta	GISOC CONSULTORES	6.056
2.- Servicio de Desarrollo de Módulos de Permisos, Compromisos, Planes de Cierre y Registro de Monitoreo Ambiental	ANTIRION SPA	17.422
3.- Solicitud de Permiso Aprobación Proyecto para Almacenamiento Transitorio de Residuos Industriales no Peligrosos ante la Autoridad Sanitaria	3A Consultores	1.800

**Nota 26 Medio Ambiente, continuación**

**Licitaciones Medio Ambiente año 2017**

<b>Descripción</b>	<b>Contratista</b>	<b>Valor Oferta MS</b>
4.- Solicitud de permiso para obtener Certificado de Calificación Técnica	GESTAM	5.500
5.- Solicitud Aprobación de Proyecto para Almacenamiento Transitorio de Residuos Industriales Peligrosos	BETTER	15.303
6.- Tramitación Permisos Agua Potable y Alcantarillado Ante Salud Sanitaria Regiones de Atacama y Antofagasta	3A Consultores	10.350
7.- Elaboración informe Microruteo de Flora DIA Nuevo Depósito Planta Matta.	Tierra del Sol Consultores	1.200
8.- Elaboración PAS 146 Fauna Proyecto Nuevo Depósito Ripio Planta Matta	Tierra del Sol Consultores	1.000
9.- Asesoría en aclaración y complemento Línea base Calidad del Aire e Inventario de Emisiones Proyecto Nuevo Depósito Ripio Planta Matta	MANKUK	6.250
10.- Evaluación RCA cumplimiento Planta DELTA	Mauricio Montecinos	5.398
11.- Asesoría Elaboración Documentos Pertinencias de Ingreso al SEIA	René Ramirez	5.019
12.- SIA GROL ANTIRION	ANTIRION SPA	59.935
<b>Total</b>		<b>135.233</b>

**Nota 26 Medio Ambiente, continuación**

**Condición Ambiental sector Paipote**

A continuación se muestra la restricción ambiental en horas, aplicada durante los períodos 2017 y 2016:

**Restricción Ambiental Mensual Aplicada  
 (Horas)**

Mes	Condición año 2017			Condición año 2016		
	Regular	Mala	Extrema	Regular	Mala	Extrema
enero	-	82,00	-	-	36,50	1,50
febrero	-	76,75	12,20	-	18,50	-
marzo	-	96,58	13,67	-	28,30	-
abril	-	130,70	69,83	-	102,10	9,40
mayo	-	141,20	54,67	-	159,30	36,20
junio	-	23,75	14,75	-	43,50	20,50
julio	-	150,90	80,79	-	180,00	82,80
agosto	-	93,50	77,30	-	137,30	79,60
septiembre	-	104,42	42,58	-	131,00	59,00
octubre	-	-	-	-	116,50	54,00
noviembre	-	-	-	-	63,90	9,17
diciembre	-	-	-	-	61,30	11,50
<b>Total Horas</b>	-	<b>899,80</b>	<b>365,79</b>	-	<b>1.078,20</b>	<b>363,67</b>

## Nota 26 Medio Ambiente, continuación

### Avance programa de inversiones Medio Ambiente

Se presenta el siguiente cuadro resumen con relación a los proyectos de inversión asociados a la Gestión Ambiental:

<b>PROGRAMA DE INVERSIONES ENAMI</b>	
<b>Avance Financiero a septiembre 2017</b>	<b>MUS\$</b>
<b>Estudios Preinversionales</b>	
Estudio Factibilidad Reducción de Emisiones. F.H.V.L.	165
Estudio Prefactibilidad BBR - BCC para Reducción Emisiones F.H.V.L.	221
Estudio de Factibilidad cumplimiento D.S. N°28	1.861
<b>Subtotal</b>	<b>2.247</b>
<b>Planta José A. Moreno Taltal</b>	
Cambio Emplazamiento Planta Taltal y/o Maquilas con Terceros	180
<b>Subtotal</b>	<b>180</b>
<b>Corporativos (Desarrollo/Plantas/Fomento/Comercial/Sustentabilidad)</b>	
Plan de Cierre Planta Ovalle	329
<b>Subtotal</b>	<b>329</b>
<b>Planta Manuel Antonio Matta</b>	
Ampliación Tranque de Relaves N°3	437
<b>Subtotal</b>	<b>437</b>
<b>Planta Vallenar</b>	
Ingeniería Básica y Ambiental Construcción	77
Depósito Relaves Interior Planta	71
<b>Subtotal</b>	<b>148</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3.341</b>

**Nota 27 Hechos Posteriores**

La Administración no tiene conocimiento de otros hechos significativos de carácter financiero o de cualquier otra índole ocurridos entre el 1 de octubre de 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios.

**Nota 28 Aprobación de los Estados Financieros**

Estos estados financieros consolidados intermedios de Empresa Nacional de Minería fueron aprobados en la sesión de Directorio de fecha 23 de noviembre de 2017.