

MEMORIA ANUAL Y ESTADOS FINANCIEROS 2021

INVERCAP[®]
VISION DE FUTURO.

Indice

6 CARTA PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

8 2: INVERCAP 2021

10	2.1 Hechos Destacados
11	2.2 Resultados 2021
12	2.3 Acción de INVERCAP
12	2.3.1 Información Bursátil
12	Acciones Transadas
12	Evolución Precio Acción vs CAP S.A. e IPSA
13	2.3.2 Accionistas
13	Propiedad Accionistas Mayoritarios
14	Transacciones de Accionistas Mayoritarios
14	Situación de Control
15	Identificación de Accionistas Mayoritarios
16	2.3.3 Dividendos
16	Política de Dividendos
16	Dividendos Repartidos

18 3: GOBIERNO CORPORATIVO

20	3.1 Estructura Corporativa
22	3.2 Directorio y Administración
22	3.2.1 Directorio
24	3.2.2 Comité de Directores
24	3.2.3 Organigrama
25	3.2.4 Administración INVERCAP
25	3.2.5 Administración de Filiales
26	3.2.6 Remuneración del Directorio y Comité
27	3.3 Prácticas de Gobierno Corporativo
27	3.3.1 Modelo de Prevención de Delitos Ley 20.393

28 4: ACTIVIDADES Y NEGOCIOS

30	4.1 CAP S.A. y filiales
35	4.2 ENERGÍA DE LA PATAGONIA Y AYSÉN SPA. y filiales

38 5: INFORMACION ADICIONAL

40	5.1 Identificación de la sociedad
41	5.2 Reseña histórica
52	5.3 Colaboradores INVERCAP y filiales
52	5.2.1 Dotación Consolidada
53	5.2.2 Diversidad y Brecha Salarial
54	5.4 Actividades Financieras
56	5.5 Factores de Riesgo
58	5.6 Inversiones y Activos Intangibles

60 6: INFORMACION LEGAL

62	6.1 Documentos Constitutivos
63	6.2 Objeto Social
63	6.3 Marco Normativo
64	6.4 Informe Comité de Directores de Gestión 2021
65	6.4.1 Comentarios y proposiciones de accionistas y del Comité de Directores
66	6.5 Declaración de responsabilidad

67 Estados Financieros

69	Informe del Auditor Independiente
71	Estados Consolidados de Situación Financiera, Clasificados
73	Estados Consolidados de Resultados Integrales, por Función
74	Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales
75	Estado Consolidados de Flujos de Efectivo, Metodo Directo
76	Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
77	Notas a los Estados Financieros Consolidados
235	Análisis Razonado de los Estados de Situación Financiera Consolidado
241	Hechos Relevantes
246	Estados de Situación Financiera Clasificado Consolidado de Filiales
248	Estados de Resultados Integrales Consolidados, por Función
249	Estados de Otros Resultados Integrales Consolidados
251	Estados de Flujos de Efectivo Directo Consolidados
253	Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
257	Información de Empresas e Inversiones en Sociedades

Mensaje a los Señores Accionistas de INVERCAP

Estimados accionistas:

Se termina un año muy importante para INVERCAP y sus filiales. Así fue 2021, con grandes desafíos y logros, por lo que para mí es motivo de gran satisfacción presentarles la Memoria Anual y los Estados Financieros correspondientes a dicho ejercicio.

Hace 27 años iniciamos un camino para convertirnos en el accionista principal y controlador de CAP S.A. En el 2021 aumentamos nuestra participación en 8,43%, alcanzando un 43,31%. El primer gran hito del 2021 fue la compra del 6,77% a Mitsubishi por US\$ 108 millones en febrero, seguido por la compra del 1,66% del capital accionario por un total de US\$ 25 millones en el último trimestre del año. Esto nos lleva a tener una participación actual del 43,31% en CAP S.A. y la presentación de nuestros estados financieros de manera consolidada con CAP S.A. a partir del 1ero de diciembre de 2021. Tenemos la convicción que un controlador claro ha permitido a CAP tener una visión y respaldo de largo plazo, pavimentando un camino de crecimiento, desarrollo y eficiencia, que consolida y sustenta su posicionamiento dentro de la industria del hierro y del acero.

El aumento en nuestra participación en CAP S.A. nos lleva al segundo gran hito de este 2021: nuestros resultados. El año 2021 INVERCAP registró una Utilidad neta de US\$ 560,7 millones, la más alta registrada en su historia. Gracias al trabajo, esfuerzo y compromiso de cada uno de nuestros colaboradores, junto con precios históricos del hierro –los que superaron los US\$ 200 por tonelada-, CAP S.A. consiguió excelentes resultados en todas sus líneas de negocios. Este desempeño reafirma la solidez y el potencial de negocios de CAP S.A.

Como tercer hito, me gustaría destacar los dividendos de US\$ 0,66 por acción que repartiremos a nuestros accionistas este mes. Este dividendo, sumado al dividendo pagado en septiembre del año pasado, suman un total de US\$ 132 millones, el cual es histórico para INVERCAP. El monto total de dividendos propuestos para el año 2021 representa un 43% de la utilidad líquida distributable, lo que no implica un cambio en nuestra política, sino que la oportunidad de entregar a nuestros accionistas un mayor valor a través de los dividendos, respondiendo a nuestro propósito como INVERCAP.

No puedo dejar de mencionar los importantes avances que nuestras filiales han realizado en términos de gestión de la sostenibilidad. Esta estrategia económica clara, ha sido acompañada con un fuerte compromiso ambiental y social, de manera de hacernos cargo del impacto de nuestra operación, con metas claras y alcanzables para reducir nuestra huella hídrica y de carbono; así como contribuir al desarrollo de las regiones en las que operamos. Gracias a este compromiso CAP S.A. fue seleccionada entre las empresas líderes en sostenibilidad en el mundo, incorporándose por primera vez al Sustainability Yearbook 2022, medición anual que realiza S&P Global y que evalúa el aporte y progreso en temas ambientales, sociales y de gobernanza de las empresas a nivel mundial.

Dentro de los “proyectos verdes” más emblemáticos destaca el del reemplazo del suministro de combustible de la Planta de Huasco (CMP) por gas natural, que nos permitirá reducir en más de un 40% las emisiones de gases de efecto invernadero. Así mismo, el trabajo en la futura producción de aceros verdes, contribuirá a la descarbonización del proceso productivo en Huachipato; asegurando el cuidado del medio ambiente, recursos naturales y comunidades en las que operamos.

También en 2021, en la línea de las energías limpias, continuamos con la construcción de la central hidroeléctrica de pasada San Víctor, la que entrará en operación a mediados de este 2022 para unirse a las centrales que actualmente operamos. Con esta cuarta central en operación EPA contará con una potencia instalada de 13,6 MW, generando 63,9 GWh/año, aportando energía limpia y sustentable a las regiones en las que operan. Si bien los resultados del grupo EPA continuaron impactados por los efectos de la pandemia y de la sequía que afecta a nuestro país, continuamos creyendo en la necesidad de la generación de energías renovables, como forma de impactar positivamente en la reducción del calentamiento global.

Para terminar con este gran año, quisiera agradecer a nuestros accionistas, por la confianza que han depositado en nosotros, así como también a los miembros del directorio, por su trabajo y compromiso con INVERCAP y sus filiales, por sus aportes, consejos y apoyo durante mi tiempo como presidente, periodo en el cual hemos reenfocado de manera exitosa el propósito de INVERCAP con el fin de crear un valor sostenible para nuestros accionistas.



Roberto de Andraca A.

INVERCAP 2021

2.1 Hechos Destacados

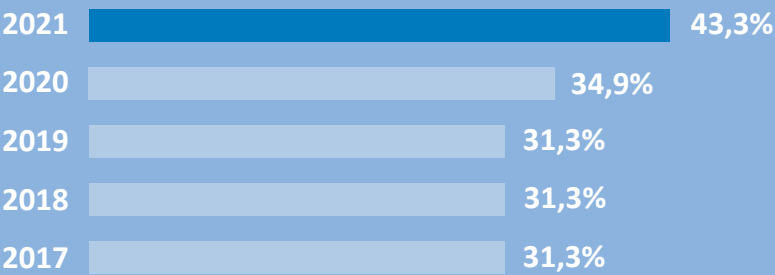
El resultado del período fue una utilidad de MUS\$ 560.772, la que se compara con la utilidad de MUS\$ 149.328, obtenida el ejercicio anterior. Determina este resultado, la utilidad que corresponde contabilizar por la participación que INVERCAP mantiene principalmente en CAP S.A. por MUS\$ 307.019 y una plusvalía negativa neta de MUS\$ 258.447 por el aumento de participación en la asociada realizada durante este año.

La utilidad registrada por la participación en las ganancias de asociadas de MUS\$ 307.019 se explica por los resultados obtenidos de la participación en CAP S.A. la cual registró una utilidad neta de MUS\$ 741.380 en el periodo, un 146,8% más alta que la registrada en 2020. El alza en sus utilidades se debe a mejora en las utilidades de su segmento Minería (109% versus 2020), Acero (120% versus 2020) y Producción de acero (168% versus 2020).

Durante el primer trimestre, INVERCAP aumentó su participación en CAP S.A. mediante la adquisición de un 6,77% de participación por un valor de MUS\$ 108.000, incrementándola al 41,65%. Siguiendo con su propósito de convertirse en el accionista controlador de CAP S.A., INVERCAP emitió en septiembre de 2021 un mandato para la compra de acciones de CAP S.A. por un total de MUS\$ 25.000, con lo cual adquirió un 1,661% adicional de la sociedad, alcanzando una participación de 43,31% en CAP S.A.

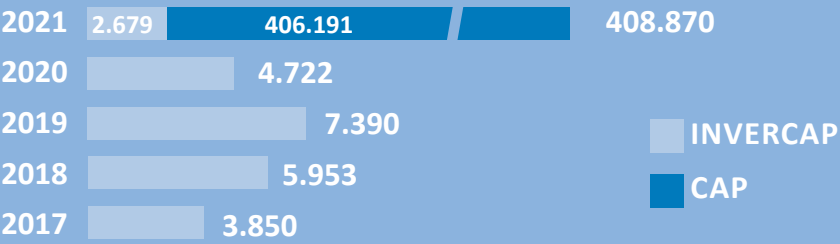
Como resultado de lo mencionado en párrafo anterior, con fecha del 01 de diciembre de 2021 INVERCAP toma el control sobre CAP S.A.

Evolución de la participación en CAP S.A.

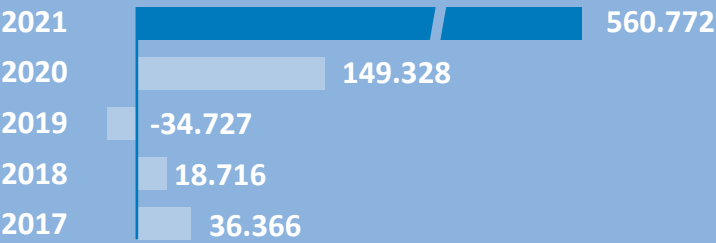


2.2 Resultados 2021

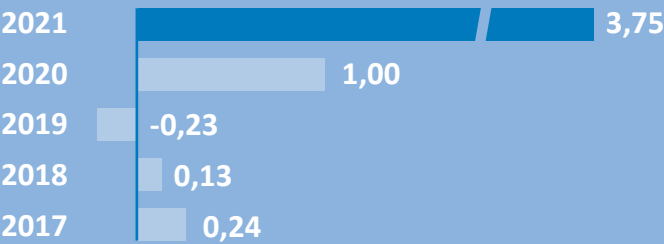
Ingresos Consolidados (MUS\$)



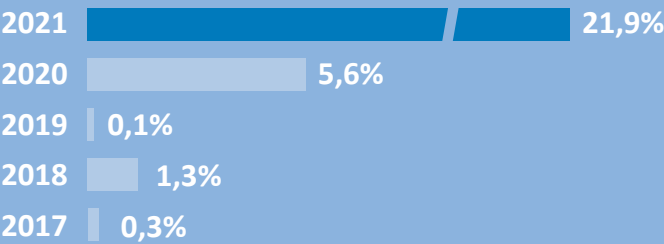
Ganancia (MUS\$)



Utilidad por acción (US\$/acción)



Retorno dividendos



2.3 Acción de INVERCAP

2.3.1 Información Bursátil

Acciones Transadas

La estadística trimestral de la información bursátil de los últimos tres años es:

	período	n° acciones (miles de acciones)	monto transado (miles de pesos)	valor promedio (pesos por acción)
2021	Ene-Mar	1.601	4.596.579	2.871
	Abr-Jun	4.899	13.899.963	2.837
	Jul-Sep	3.443	9.723.482	2.824
	Oct-Dic	1.004	2.293.529	2.285
2020	Ene-Mar	756	2.195.790	2.906
	Abr-Jun	3.821	6.046.721	1.582
	Jul-Sep	2.486	5.481.874	2.205
	Oct-Dic	1.563	3.701.816	2.369
2019	Ene-Mar	5.887	14.386.858	2.444
	Abr-Jun	3.691	15.205.534	4.120
	Jul-Sep	1.056	3.695.786	3.499
	Oct-Dic	958	2.843.598	2.969

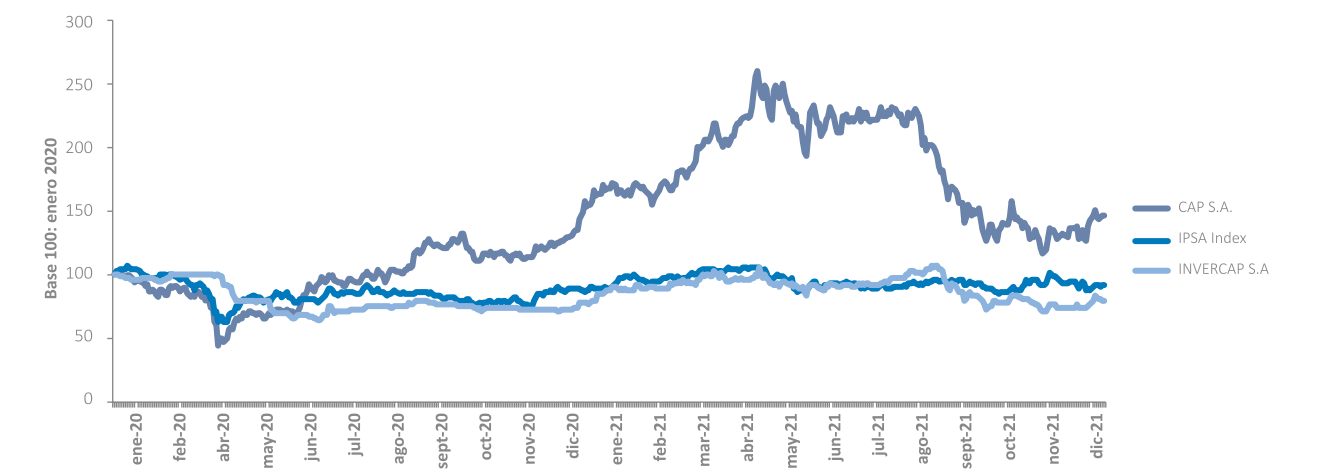
Fuente: Bolsa de Comercio de Santiago

Las acciones de la sociedad se cotizan en:

- Bolsa de Comercio de Santiago
- Bolsa Electrónica de Chile

Evolución Precio Acción v/s CAP S.A. e IPSA

Se presenta a continuación el comportamiento del precio de la acción INVERCAP en la Bolsa de Comercio de Santiago respecto de la acción de CAP S.A e IPSA por el periodo 2021 y 2020.



Durante el año 2021 el precio de la acción de INVERCAP a inicio del año fue de \$2.713 y terminando en los \$2.360, y alcanzo un precio máximo de \$3.249.

2.3.2 Accionistas

Propiedad Accionistas Mayoritarios

A continuación, se detallan los 12 principales accionistas de la sociedad al 31 de diciembre de 2021

Accionistas	Cantidad acciones	Participación en capital (%)
INVERSIONES HIERRO VIEJO SPA	58.688.376	39,270%
SOUTH PACIFIC INVESTMENTS S.A.	18.432.417	12,334%
FUNDACION CAP	14.208.911	9,508%
SYRACUSE S.A.	8.065.678	5,397%
CREDICORP CAPITAL S. A. CORREDORES DE BOLSA	5.647.698	3,779%
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO BOLSA DE VALORES	4.543.260	3,040%
BCI CORREDORES DE BOLSA S.A.	4.360.366	2,918%
HANSTEN INTERNATIONAL CORP	3.818.285	2,555%
INVERSIONES ANALYTICA INVESTMENTS SPA.	2.686.556	1,798%
INVERSIONES MITZUSHIRO TOOSHI KAISHA SPA.	2.686.555	1,798%
INVERSIONES RAND SPA.	2.686.555	1,798%
INVERSIONES INTERCORP LTDA.	2.385.287	1,596%
OTROS	21.238.168	14,211%
	149.448.112	100,000%

Al 31 de diciembre de 2021 INVERCAP cuenta con 2.977 accionistas.

Durante el ejercicio no hubo cambios de mayor importancia en la propiedad de compañía.

Transacciones de Accionistas Mayoritarios

Las transacciones en los últimos tres períodos de accionistas mayoritarios, directores, gerente general, gerentes liquidadores y otras personas naturales o jurídicas relacionadas fueron:

2021		Compras		Ventas	
Nombre	Relación con la sociedad	N° Acciones	Monto Transado (\$)	N° Acciones	Monto Transado (\$)
SOUTH PACIFIC INVESTMENTS S.A.	Presidente	1.926.225	4.709.940.000	863.113	2.071.471.200
KO INVESTMENTS LTDA.	Presidente	10.000	29.000.000		
INVERSIONES HIERRO VIEJO SPA	Accionista Mayoritario	902.890	2.180.857.950	40.000	96.000.000
MINERA E INDUSTRIAL QUIMPRO LTDA.	Accionista Mayoritario			39.777	109.386.750
STEFAN JOCHUM	Director	50.000	125.125.000		
GORANFE S.A.	Director	739.811	1.775.546.400		

2020		Compras		Ventas	
Nombre	Relación con la sociedad	N° Acciones	Monto Transado (\$)	N° Acciones	Monto Transado (\$)
SOUTH PACIFIC INVESTMENTS S.A.	Presidente	793.736	1.553.931.262		
KO INVESTMENTS LTDA.	Presidente	45.001	89.752.150		

2019		Compras		Ventas	
Nombre	Relación con la sociedad	N° Acciones	Monto Transado (\$)	N° Acciones	Monto Transado (\$)
SOUTH PACIFIC INVESTMENTS S.A.	Director	-	-		
SOUTH PACIFIC INVESTMENTS S.A.	Director	-	-		

Situación de Control

De acuerdo con los Artículos 97 y 99 de la Ley de Mercado de Valores, el controlador de INVERCAP es Inversiones Hierro Viejo SpA, R.U.T. N° 76.051.930-8, titular de un 39,27% de su capital accionario. Esta sociedad es controlada por don Juan Enrique Rassmuss Raier, R.U.T. N° 7.410.905-5.

Identificación de Accionistas Mayoritarios

El único accionista mayoritario de INVERCAP distinto del controlador es South Pacific Investments S.A., R.U.T. n° 96.627.480-8, titular del 12,3% de su capital accionario. Los accionistas de esta sociedad son (a) don Roberto de Andraca Barbás, R.U.T. N° 3.011.487-6, con un 31,1638% de su capital accionario, (b) doña Mónica Adriasola Matas, R.U.T. N° 4.229.281-8, con un 31,1638% de su capital accionario, (c) don Roberto de Andraca Adriasola, R.U.T N° 7.040.854-6, con un 28,7098% de su capital accionario, y (d) doña Daniela de Andraca Adriasola, R.U.T N° 7.474.055-3, con un 8,9627% de su capital accionario.

De acuerdo a lo requerido en el literal b), del numeral iii), letra c), del punto 5) de la Norma de Carácter General se indica a continuación el porcentaje de participación de los ejecutivos principales y directores de la sociedad.

Nombre	Cargo	Participación en INVERCAP		Participación en Sociedades
		Directa	Indirecta	
JUAN ENRIQUE RASSMUSS R.	Vicepresidente	-	-	-
ROBERTO DE ANDRACA A.	Presidente	-	3,54%	28,71% (1)
			0,18%	90,00% (2)
JORGE SALVATIERRA P.	Director	-	-	-
PATRICIO CONTESSE F.	Director	-	-	-
FELIPE NAVARRETE P.	Director	-	-	-
STEFAN JOCHUM	Director	0,03%	-	-
PABLO MIR B.	Director			
ALEJANDRA ZARATE R.	Gerente General	-	-	-

Sociedad		N° de acciones en INVERCAP
(1)	South Pacific Investment S.A.	18.432.417
(2)	Ko Investments Ltda	293.001

2.3.3 Dividendos

Política de Dividendos

En cuanto a la política de dividendos, se propondrá a la Junta Ordinaria de Accionistas el reparto del 30% de las utilidades líquidas distribuibles del ejercicio.

Se propondrá además facultar al Directorio para que éste, si así lo estima conveniente, pueda acordar el reparto de dividendos eventuales, con cargo a las reservas de utilidades existentes, sin perjuicio de que pueda acordar el reparto de dividendos provisorios según la Ley.

Por otra parte, es propósito exponer a la Junta Ordinaria de Accionistas a efectuarse en 2023, de producirse utilidades en el ejercicio 2022, mantener la Política de Dividendos actual.

Dividendos Repartidos

A continuación, se presenta la estadística de los dividendos pagados por acción desde la fecha de creación de la sociedad:

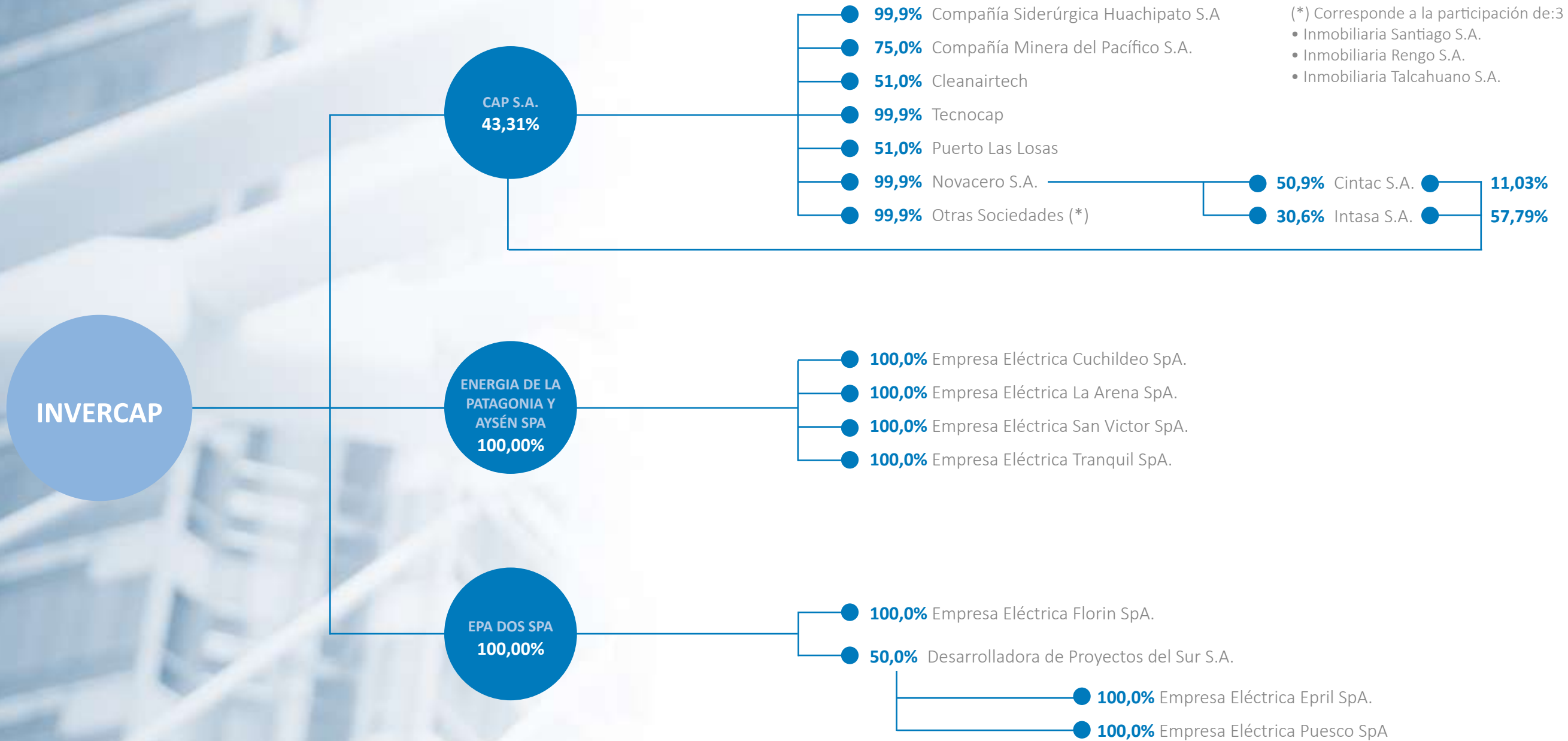


Calidad del Dividendo	Número del Dividendo	Año de Pago	\$ por acción
Provisorio	N° 71	2021	\$ 168,63
Definitivo	N° 70	2021	\$ 99,81
Provisorio	N° 69	2020	\$ 26,00
Provisorio	N° 68	2020	\$ 20,00
Definitivo	N° 67	2019	\$ 17,66
Provisorio	N° 66	2018	\$ 10,00
Definitivo	N° 65	2018	\$ 32,29
Provisorio	N° 64	2017	\$ 15,00
Definitivo Adicional	N° 63	2017	\$ 1,90
Definitivo Adicional	N° 62	2016	\$ 3,33
Definitivo Adicional	N° 61	2015	\$ 7,88
Definitivo Adicional	N° 60	2015	\$ 9,40
Definitivo	N° 59	2015	\$ 10,96
Provisorio	N° 58	2015	\$ 15,66
Adicional	N° 57	2014	\$ 15,66
Adicional	N° 56	2014	\$ 17,169
Definitivo	N° 55	2014	\$ 23,49
Provisorio	N° 54	2013	\$ 23,49
Provisorio	N° 53	2013	\$ 31,32
Provisorio	N° 52	2013	\$ 12,86
Definitivo Adicional	N° 51	2013	\$ 18,46
Definitivo	N° 50	2013	\$ 46,98
Provisorio	N° 49	2013	\$ 46,98
Provisorio	N° 48	2012	\$ 46,98
Definitivo Adicional	N° 47	2012	\$ 46,98
Definitivo Adicional	N° 46	2012	\$ 46,98
Definitivo	N° 45	2012	\$ 46,98
Provisorio	N° 44	2012	\$ 46,98
Provisorio	N° 43	2011	\$ 46,98
Provisorio	N° 42	2011	\$ 17,20
Definitivo Adicional	N° 41	2011	\$ 29,78
Definitivo	N° 40	2011	\$ 37,58
Provisorio	N° 39	2011	\$ 31,32
Provisorio	N° 38	2010	\$ 31,32
Provisorio	N° 37	2010	\$ 23,49
Definitivo/Eventual	N° 36	2010	\$ 15,66
Definitivo	N° 35	2010	\$ 15,66
Definitivo	N° 34	2009	\$ 15,48
Definitivo	N° 33	2009	\$ 31,32
Definitivo	N° 32	2009	\$ 31,32
Provisorio	N° 31	2009	\$ 31,32
Provisorio	N° 30	2008	\$ 31,32
Provisorio	N° 29	2008	\$ 31,32
Provisorio	N° 28	2008	\$ 45,92
Provisorio	N° 27	2008	\$ 25,00
Provisorio	N° 26	2007	\$ 25,00
Provisorio	N° 25	2007	\$ 25,00
Definitivo	N° 24	2007	\$ 27,09
Provisorio	N° 23	2007	\$ 21,92
Provisorio	N° 22	2006	\$ 21,92
Provisorio	N° 21	2006	\$ 21,92
Definitivo	N° 20	2006	\$ 20,63
Provisorio	N° 19	2006	\$ 28,19
Provisorio	N° 18	2005	\$ 37,58
Provisorio	N° 17	2005	\$ 19,76
Definitivo	N° 16	2005	\$ 17,82
Definitivo	N° 15	2005	\$ 16,91
Provisorio	N° 14	2005	\$ 16,91
Provisorio	N° 13	2004	\$ 16,91
Definitivo	N° 12	2004	\$ 5,04
Definitivo	N° 11	2004	\$ 2,92
Definitivo	N° 10	2004	\$ 4,31
Definitivo	N° 9	2003	\$ 0,85
Definitivo	N° 8	2003	\$ 1,33
Definitivo	N° 7	2001	\$ 10,16
Definitivo	N° 6	2000	\$ 11,27
Definitivo	N° 5	1999	\$ 11,00
Definitivo	N° 4	1998	\$ 18,50
Definitivo	N° 3	1997	\$ 21,74
Definitivo	N° 2	1996	\$ 22,58
Definitivo	N° 1	1995	\$ 7,79



GOBIERNO CORPORATIVO

3.1 Estructura Corporativa



3.2 Directorio y Administración

3.2.1 Directorio

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 7 miembros, elegidos por un periodo 3 años con posibilidad de reelección y no contempla directores suplentes. El Directorio fue designado en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 16 de abril de 2019 en donde se efectuó la renovación total del Directorio y constituido en sesión de Directorio de fecha igual fecha.

El Directorio de INVERCAP S.A. al 31 de diciembre de 2021 está conformado por las siguientes personas:



Sr. Roberto de Andraca Adriasola
Presidente
RUT 7.040.854-6
Ingeniero Comercial, chileno



Sr. Juan Enrique Rassmuss Raier
Vicepresidente
RUT 7.410.905-5
Ingeniero Civil Industrial, chileno



Sr. Stefan Jochum
Director
RUT 24.361.725-1
Administrador de Empresas Internacionales, alemán



Sr. Pablo Mir Balmaceda (*)
Director
RUT 6.374.989-3
Abogado, chileno



Sr. Jorge Salvatierra Pacheco
Director
RUT 6.557.615-5
Ingeniero Civil Industrial, chileno



Sr. Patricio Contesse Fica
Director
RUT 15.315.085-0
Abogado, chileno



Sr. Felipe Navarrete Pérez
Director
RUT 11.633.274-4
Ingeniero Comercial, chileno

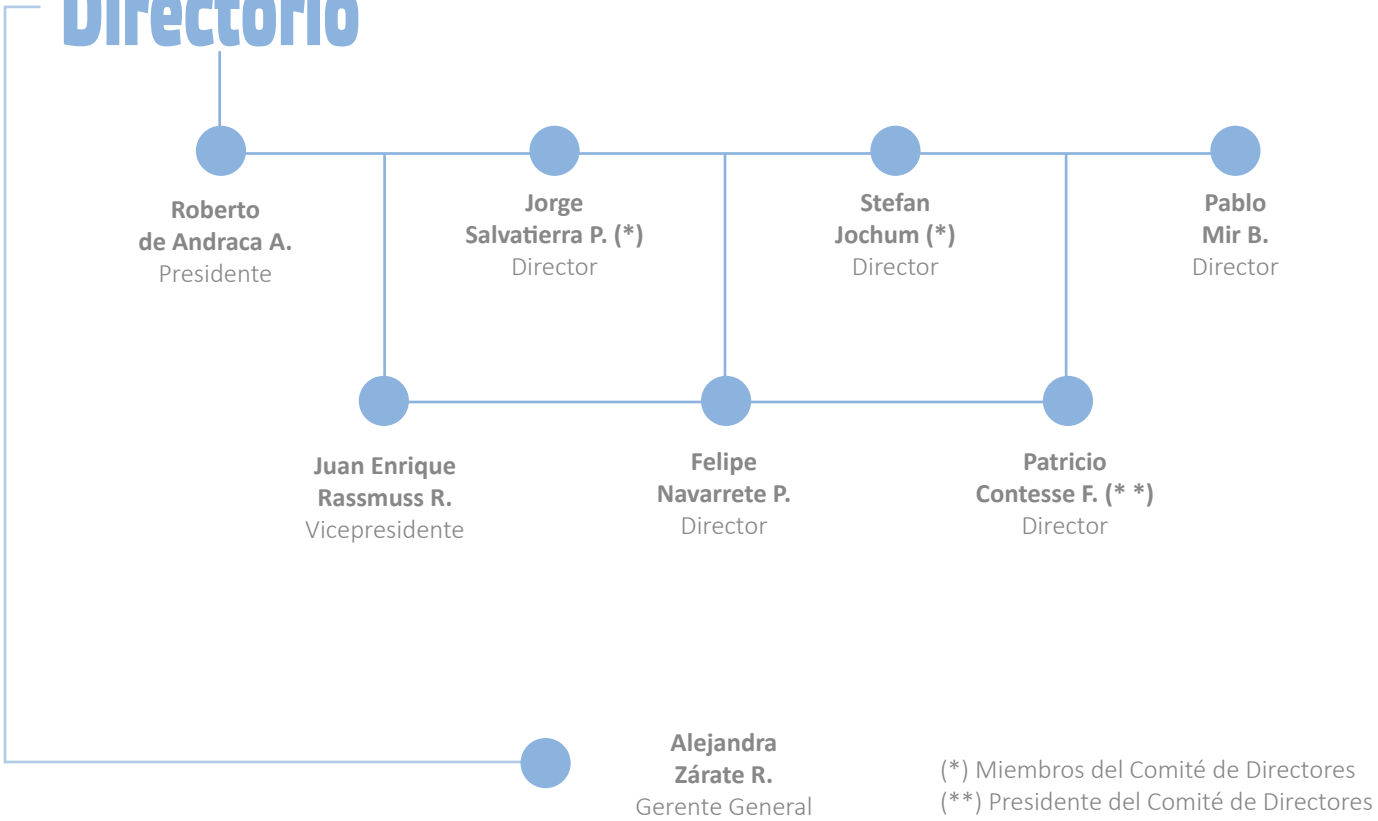
(*) Asumió como director de la sociedad a partir del 02 de julio de 2021, en reemplazo del Sr. Jose Maria Eyzaguirre B. Como consecuencia de lo anterior, en Junta Ordinaria de Accionistas a celebrarse en abril de 2022 se procederá a la renovación total del Directorio.

3.2.2 Comité de Directores

En sesión de Directorio de fecha 03 de mayo de 2019, fueron designados sus actuales integrantes, señores Patricio Contesse Fica, Jorge Salvatierra y Stefan Jochum. En la misma Sesión se eligió presidente del Comité al director independiente señor Patricio Contesse Fica. Posteriormente fue designada secretario el señor Juan Eduardo Saldivia. La señora Alejandra Zárate R., Gerente General de la Empresa, fue invitada a todas las sesiones del Comité, a las cuales asistió.

3.2.3 Organigrama

Directorio



3.2.4 Administración INVERCAP

La administración de la sociedad está ejercida por:



Sra. Alejandra Zárate Rojas
Gerente General
Ingeniero Comercial, chilena
RUT 9.488.265-6



Sra. Bernardita Sepúlveda Díaz
Sub-Gerente de Administración y Finanzas
Ingeniero Comercial, chilena
RUT 15.377.966-K

La Sra. Alejandra Zárate Rojas fue designada en su cargo a partir del 01 de mayo de 2017 y la Sra. Bernardita Sepúlveda Díaz designada a partir del 01 de noviembre de 2021.

3.2.5 Administración de Filiales

La administración de las filiales de la sociedad está ejercida por las siguientes personas:

Energía de la Patagonia y Aysén SpA.

Sra. Alejandra Zárate Rojas
Gerente General
Ingeniero Comercial
RUT 9.488.265-6

CAP S.A.

Sr. Julio Bertrand Planella
Gerente General
Ingeniero Civil Industrial
RUT 11.834.121-k

3.2.6 Remuneraciones

El detalle de las dietas brutas pagadas en moneda nacional a los señores directores y miembros del comité en su equivalente en miles de dólares para el año 2021 y 2020 es el siguiente:

DIRECTORES (miles de dólares)	31.12.2021			31.12.2020		
	Directorio	Comité de Directores	Total	Directorio	Comité de Directores	Total
Roberto de Andraca A.	74	0	74	68	0	68
Juan Enrique Rassmuss R.	37	0	37	35	0	35
Patricio Contesse F.	37	12	49	35	11	46
José Maria Eyzaguirre B. (*)	19	0	19	0	0	0
Pablo Mir B.	18	0	18	35	0	35
Stefan Jochum	37	12	49	35	11	46
Jorge Salvatierra P.	37	12	49	35	11	46
Felipe Navarrete P.	37	0	37	35	0	35
TOTAL	(**) 296	36	332	278	33	311

(*) Ocupó el cargo de director hasta el 02 de julio de 2021, fecha en la cual asumió como director el Sr. Pablo Mir Balmaceda.
(**) Corresponde a la remuneración de INVERCAP holding.

Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Directorio no realizó gastos por asesorías.

3.3 Prácticas de Gobierno Corporativo

3.3.1 Modelo de Prevención de Delitos Ley 20.393

Con ocasión de la entrada en vigencia de la Ley N° 20.393 se ha establecido la responsabilidad penal de las personas jurídicas respecto de los delitos indicados en el artículo 1º de dicha norma. Para dar cumplimiento a lo establecido en esta normativa, con fecha febrero 2021, INVERCAP ha implementado un Modelo de Prevención de Delitos, a través del cual promoverá la prevención de la comisión de los delitos incluidos en dicha Ley.

En efecto, INVERCAP no permite ni permitirá en caso alguno, y prohíbe expresamente a sus colaboradores, proveedores y prestadores de servicios participar de manera directa o indirecta, recibir o entregar cualquier especie de pago indebido que pueda ser utilizado en la comisión de los delitos sancionados por la Ley N° 20.393, ni aun cuando el resultado del delito fuere beneficioso para INVERCAP

De igual manera, INVERCAP ha habilitado un canal de denuncias, disponible para colaboradores, terceros y público en general, a fin de que puedan informar respecto de delitos, infracciones o sospechas de incumplimientos al Modelo de Prevención de Delitos. Este canal permite realizar denuncias anónimas y garantiza la confidencialidad de la información entregada. Las denuncias se podrán realizar a través de los siguientes medios

Web: <https://INVERCAP.eticaenlinea.cl/>
Mail: lineaetica@INVERCAP.cl





ACTIVIDADES Y NEGOCIOS

INVERCAP concentra sus inversiones en los negocios mineros—siderúrgicos y de transformación de acero a través de su participación en CAP S.A., y en los negocios eléctricos de energía renovables a través de la propiedad de EPA SpA y filiales.

Los riesgos de las actividades de INVERCAP son los propios de los negocios internacionales de mineral de hierro y siderúrgicos, de las actividades de producción y transformación de acero en el mercado local como también el de los negocios de construcción y operación en Chile de centrales hidroeléctricas de pasada de tamaño medio.

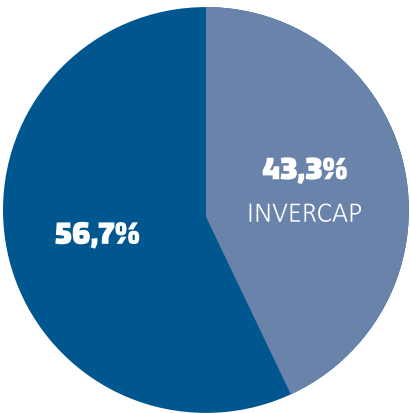
4.1 CAP S.A. y filiales

www.cap.cl



El grupo CAP, cuyo principal accionista es INVERCAP con un 43,3% de participación, es el principal productor de minerales de hierro y pellets en la costa americana del Pacífico, el mayor productor siderúrgico en Chile y el más importante procesador de acero del país. Con presencia en Chile, Perú y Argentina, CAP está presente en toda la cadena de valor del hierro y del acero.

Participación de INVERCAP en CAP S.A.



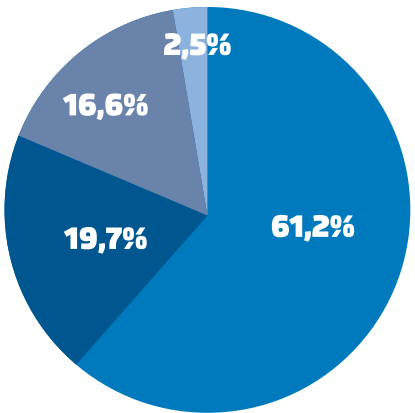
Gestión Anual

Durante 2021, CAP se vio beneficiado por positivos resultados en todas sus líneas de negocio, lo que se tradujo en una utilidad neta de US\$ 741,4 millones, comparada con una utilidad de US\$ 300,4 millones registrada en 2020. Los ingresos consolidados del grupo crecieron un 37% alcanzando US\$ 3.677 millones en el periodo de enero a diciembre de 2021, mientras que los costos de venta crecieron un 10%, dando como resultado una ganancia bruta de US\$ 1.712 millones, 92% más alta que en 2020 y un margen bruto de 47%.

El Ebitda reportado para el año 2021 alcanzó los US\$ 1.814 millones, un 86% más alto que el reportado en 2020, y un margen Ebitda de 49% comparado con un margen de 36% registrado el año anterior.

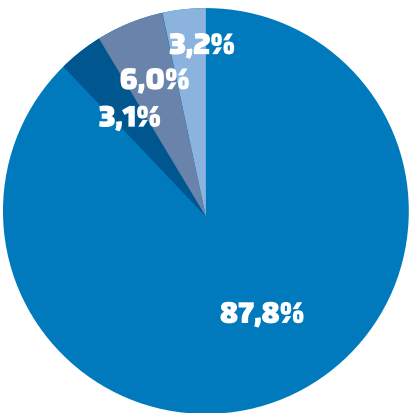
Los excelentes resultados del grupo CAP se explican en principal medida por el desempeño de su filial CMP, la que representa un 65% de sus ingresos y un 88% de su Ebitda. Los resultados de CMP estuvieron positivamente impactados por los altos precios que registró el hierro durante el año 2021; el que alcanzó los US\$ 230 por tonelada en mayo de 2021 (platts fe 62%), y un promedio anual de US\$ 159,5 por tonelada, lo que representa un alza de 46% con respecto al promedio de US\$ 108,9 por tonelada alcanzado en 2020.

Distribución de los Ingresos Consolidados 2021



- Ingresos por venta de mineral
- Ingresos por venta de acero
- Ingresos por procesamiento de acero
- Infraestructura

Distribución del EBITDA 2021



- Ebitda Minería
- Ebitda Acero
- Ebitda Procesamiento de Acero
- Ebitda Infraestructura

Segmentos de negocios CAP S.A.

a) Compañía Minera del Pacífico (CMP)
www.cmp.cl

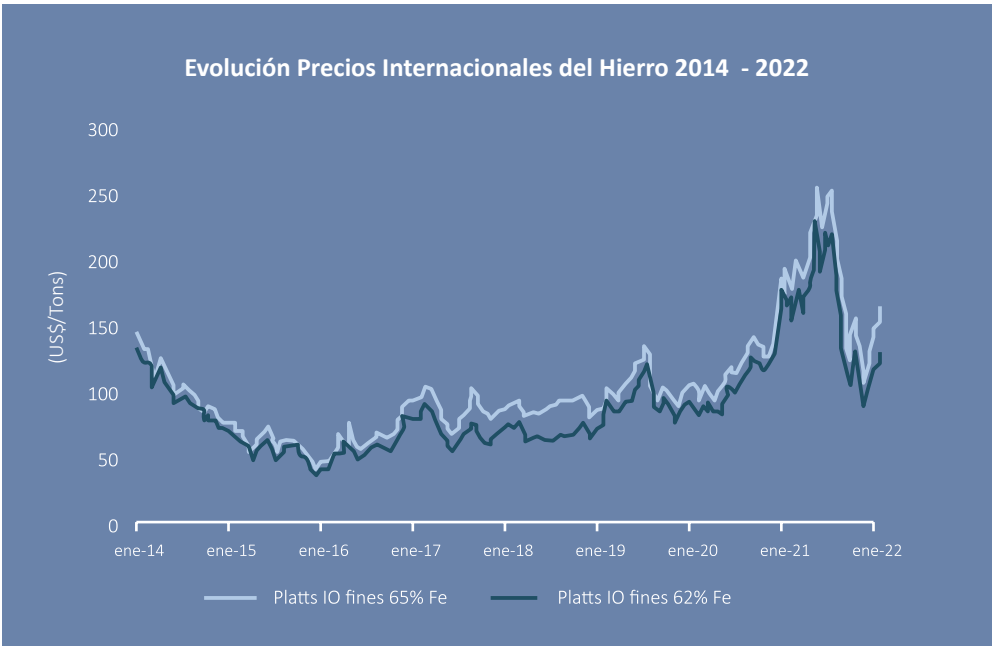
CMP es el principal productor de minerales de hierro y pellets de la costa americana del Pacífico. Sus principales yacimientos mineros y plantas operativas se encuentran en las regiones de Atacama y Coquimbo, desde donde elabora diferentes productos que son exportados y utilizados como materia prima para fabricar acero. El 99% del hierro que exporta Chile es producido por la compañía.

El año 2021 fue un año muy favorable para CMP, debido a mejores precios del mineral de hierro, que alcanzaron su máximo histórico durante la primera mitad del año, promediando US\$ 159,5 por tonelada, 46% más alto que el promedio registrado en 2020.

Las alzas en los precios compensaron la caída de 2,4% en los despachos de mineral durante 2021, llevando a CMP a registrar ingresos por US\$ 2.399 millones, un 32,1% más altos que los registrados en el mismo periodo de 2020.

En lo que respecta a los costos, en 2021 CMP promedió un costo de operación unitario de US\$58,2 /ton y cash cost de US\$ 46,5/ton, disminuyendo con relación al año 2020 en 5% y 24%, respectivamente.

Como resultado CMP registró un alza de 83% en el EBITDA alcanzando US\$ 1.602 millones y una ganancia antes de impuestos de US\$ 939 millones comparada una utilidad de US\$ 448 millones registrada en 2020.



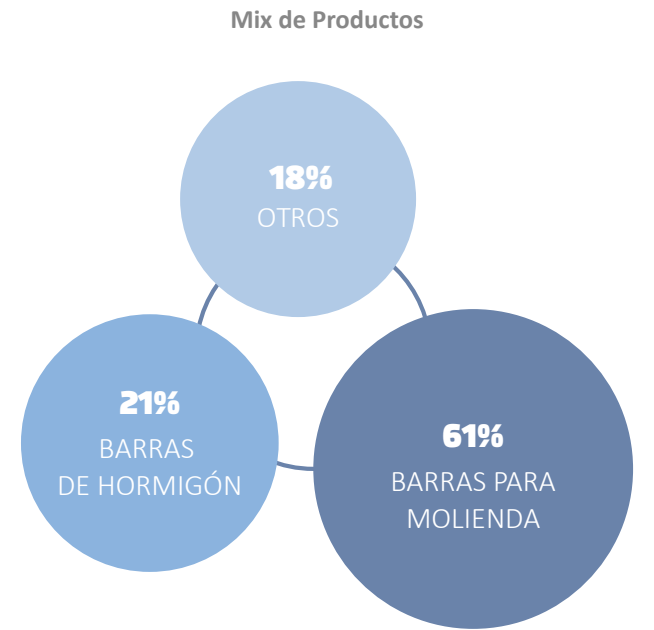
b) Compañía Siderúrgica Huachipato (CSH)
www.csh.cl

A pesar de registrar un alza de 29% en sus costos, el alza de 55% en los precios realizados de la compañía, sumado a un 7,5% de crecimiento en los despachos, CSH alcanzó un EBITDA de US\$ 56,6 millones y una utilidad neta de US\$ 11,3 millones, siendo ambas cifras las más altas registradas en los últimos 13 años.

En 2021 se vendieron 813 mil toneladas de acero, logrando despachar la mayor cantidad de toneladas de acero desde el cierre de su línea de productos planos en el año 2013. La producción, en tanto, mantuvo esta misma tendencia alcanzando 792 mil toneladas producidas durante 2021, un 9% más que en 2020.

Junto con los esfuerzos de producción y venta, la compañía se ha focalizado en optimizar su mix de productos, orientándose a aceros especiales con mayor valor agregado y margen, en particular barras de molienda, que además es un mercado más estable, las que representaron un 61% de las ventas de 2021.

Durante 2021 el precio del acero se mantuvo al alza, gracias a lo cual CSH alcanzó un promedio anual de US\$ 892 por tonelada, un 55% más alto que el precio promedio registrado en 2020.



c) Grupo de Procesamiento de Acero (GPA)

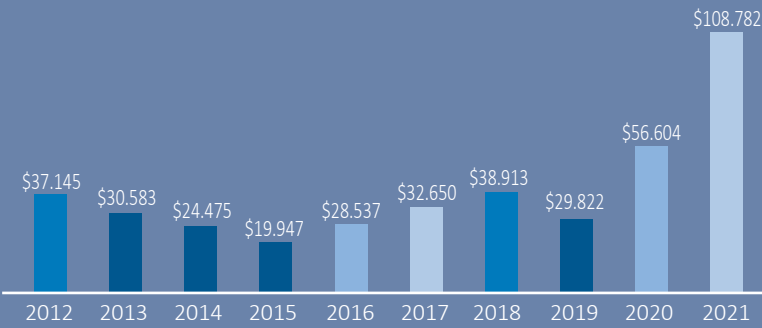
www.cintac.cl- www.intasa.cl

El año 2021 fue un año histórico para el Grupo de Procesamiento de Acero, año en el cual, tanto la demanda como el precio de sus productos alcanzaron niveles récord. Al 31 de diciembre de 2021, se vendieron 357 mil toneladas de productos de acero a un precio promedio de US\$ 1.349/ton, 15% y 41% más que en 2020 respectivamente.

El aumento se explica principalmente por una mayor demanda impulsada por la recuperación de actividad en el segundo año de pandemia y por políticas fiscales que inyectaron mayor liquidez en los países en que el grupo opera.

A nivel de resultados, el Grupo de Procesamiento de Acero, registró un alza de 46% en sus ingresos, la que fue parcialmente compensada por un alza de 37% en los costos, alcanzando un EBITDA de US\$ 108,8 millones y una Utilidad neta de US\$ 44,2 millones durante el ejercicio.

EBITDA histórico (US\$ millones)



d) Infraestructura

Durante 2021, el segmento de infraestructura obtuvo mayores ingresos, provenientes principalmente de Cleanairtech, debido al traspaso de un mayor costo de energía a sus clientes, lo que también se reflejó en su costo, por lo que los montos de EBITDA y utilidad neta se vieron disminuidos con respecto a 2020, alcanzando US\$ 57,9 millones y US\$ 22 Millones respectivamente.

Para mayores detalles de CAP y filiales revisar su memoria anual 2021 en <https://www.cap.cl/cap/site/edic/base/port/memoria.html>

4.2 Energía de la Patagonia y Aysén SpA. y filiales

www.epasa.cl

El grupo EPA, cuyo principal accionista es INVERCAP con un 100% de participación, lleva más de 10 años en el mercado de generación de energía renovable. Su objetivo es proveer de energía de fuentes renovables mediante centrales de generación ubicadas en sistemas eléctricos interconectados y aislados, estableciendo un fuerte vínculo y respeto al medio ambiente y entorno social que nos rodea. Sus operaciones se encuentran conectadas al sistema eléctrico nacional y a los sistemas medianos de Hornopirén y de Aysén

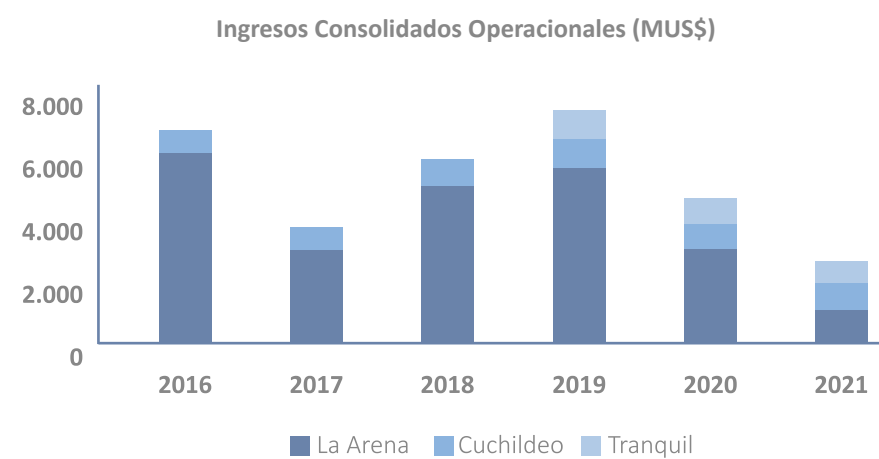
Central (CHP)	Potencia Máxima	Caudal	Generación
La Arena	6,8 mw	3,0 m3/s	22 gw/h
Tranquil	3,0 mw	2,0 m3/s	15 gw/h
Cuchildeo	0,8 mw	11 m3/s	5,9 gw/h
San Victor	3,0 mw	1,2 m3/s	21,7 gw/h

Gestión Anual

El 2021 continuó impactando al mercado eléctrico, no solo por la pandemia, sino que también por la fuerte sequía que afecta a nuestro país.

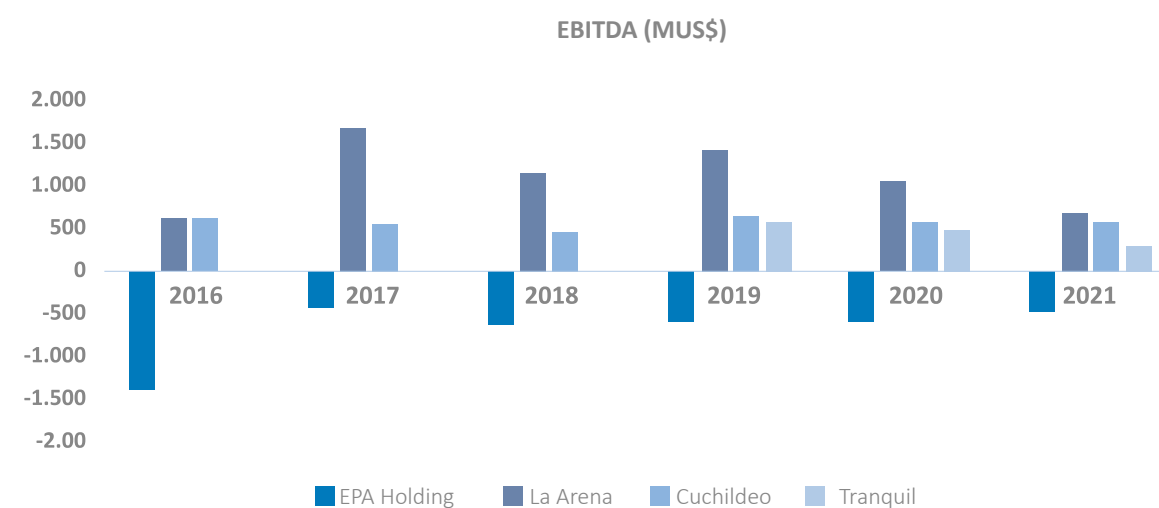
Al cierre del ejercicio 2021, el Grupo EPA Consolidado registró una pérdida por MUS\$ 928 que se comparan con una pérdida de MUS\$ 4.565 obtenida en 2020. El resultado de 2020 estuvo fuertemente impactado por el deterioro de la Inversión mantenida en empresa Desarrolladora de Proyectos del Sur S.A. en MUS\$ 3.771.

Desde el punto de vista operacional, durante el año 2021, las centrales La Arena Spa, Cuchildeo Spa y Tranquil Spa registraron una generación de 22,1 GWh; 5,5 GWh y 15,4 GWh, respectivamente, sumando una producción de 35,7 GWh. Los ingresos consolidados del año 2021 alcanzaron a MUS\$ 2.679 compuestos por MUS\$ 1.157 de La Arena, MUS\$ 835 de Cuchildeo y MUS\$ 687 de Tranquil, disminuyendo en 43,3% en comparación al año 2020 lo que alcanzaron a MUS\$4.722.



El margen operacional consolidado del año 2021 y 2020 fue de MUS\$ 1.215 y MUS\$1.659, respectivamente. Las centrales La Arena, Cuchildeo y Tranquil tuvieron un margen operacional de MUS\$447, MUS\$541 y MUS\$227, respectivamente durante el año 2021.

El Ebitda consolidado del Grupo EPA por los años 2021 y 2020 fue de MUS\$997 y MUS\$ 1.431, aportando La Arena MUS\$657; Cuchildeo MUS\$531; Tranquil MUS\$307 y la sociedad matriz EPA por MUS\$(498).



Durante el año 2021 se continuó avanzando en la construcción de la central hidroeléctrica de pasada San Víctor ubicada a 25 KM al Noroeste de Puerto Aysén. Proyecto de 3 MW de potencia instalada que generará 20,6 GWh/año y aportará con energía limpia y sustentable a la región. Actualmente la central se encuentra en su etapa final de construcción, y se espera inicie su operación comercial durante el primer semestre de 2022.

A pesar de los desafíos, Energía de la Patagonia y Aysén Spa continúa desarrollando sus actividades con el principal objetivo aportar con energía limpia y continua al sistema, desplazando su equivalente en generación diésel, ayudando de esta forma a lograr que el sistema este conformado por una matriz de generación más limpia y sustentable, respetando rigurosamente nuestro medio ambiente y a todas sus comunidades.



The image features a blue-tinted background. On the left, three business professionals are silhouetted against a bright window, engaged in a discussion. On the right, a laptop screen displays several financial charts, including a bar chart with a line graph overlay showing data for July, August, September, and November, and another bar chart labeled 'Subdivision 2'. A large, dark blue arrow graphic points upwards and to the right, partially overlapping the laptop screen and the text.

INFORMACIÓN ADICIONAL

5.1 INFORMACIÓN ADICIONAL

Identificación de la sociedad

INVERCAP S.A. es la sociedad controladora de CAP S.A., el principal productor de minerales de hierro y pellets en la costa americana del Pacífico, el mayor productor siderúrgico en Chile y el mas importante procesador de acero del país y de EPA SpA empresa de generación de energía renovable de tamaño pequeño con más de 10 años de experiencia en el mercado eléctrico.

INVERCAP, Rut 96.708.470-0 es una sociedad anónima abierta inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero con el N°0492 sujeta a fiscalización por dicha Comisión. Es la matriz de las empresas filiales CAP S.A. y EPA Spa, a que se refieren los presentes estados financieros consolidados incluidos esta memoria anual 2021. Su domicilio legal es Avenida Gertrudis Echeñique N°220, Las Condes y su página web www.INVERCAP.cl.

Datos de interés:

CONTACTO

Sra. Alejandra Zárate
Gerente General
Tel: (56-2) 28186300
azarate@invercap.cl

RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

Sra. Bernardita Sepúlveda
Sub-Gerente de Administración y Finanzas
Tel: (56-2) 28186412
bsepulveda@invercap.cl

DEPARTAMENTO DE ACCIONES

Depósito Central de Valores
Av. Los Conquistadores 1730, piso 24, Providencia
Teléfono: (56-2) 2393 9003
Fax: (56-2) 2393 9101- 2393 9315

Atención:

Lunes a jueves 9:00 a 17:00 horas y
viernes de 9:00 a 16:00 horas
atencionaccionistas@dcv.cl
www.dcv.cl

5.2 Reseña histórica



1994 Se divide CAP y nace INVERCAP

INVERCAP nace a mediados de 1994, cuando en la Junta Extraordinaria de accionistas de CAP S.A. celebrada en el mes de julio se aprueba la división de esa compañía en tres sociedades independientes, una de las cuales es INVERCAP. Como resultado de la división, INVERCAP recibe activos en las áreas siderúrgica, inmobiliaria, forestal, agrícola y servicios.

Posteriormente, el 9 de noviembre INVERCAP abre la cotización de sus acciones a la Bolsa de Comercio de Santiago.

A fines de ese año materializa la compra del 15,8% de las acciones de CAP S.A. y establece un compromiso a firme para convertirse en el principal accionistas individual y controlador de esa compañía.

1995 Se inicia el proceso de consolidación y concentración de la compañía.

INVERCAP busca orientar su gestión en el desarrollo de un portafolio directo e indirecto de inversiones en las principales empresas productivas, procesadoras y distribuidoras de acero en Chile y Latinoamérica y en el desarrollo de actividades en el área inmobiliaria y nuevos proyectos de inversión.

Consecuentemente con la estrategia de largo plazo establecida, INVERCAP aumenta su participación en CAP al 26,68%. Paralelamente procede a la enajenación de algunos activos que no corresponden a las directrices estratégicas establecidas por el Directorio de la sociedad, por ello durante el año se procedió a la venta de las participaciones de UAP Seguros Vida, UAP Seguros Generales, AFP El Libertador, Lan Chile y activos forestales localizados en Valdivia.

En este mismo año INVERCAP vende en Bolsa el 7,57% de las acciones que tenía en Cintac S.A. y que había recibido directamente como producto de la fusión de esa compañía con Compac S.A., generando un resultado positivo de US\$ 20,2 millones.

1996 INVERCAP consolida sus inversiones, directas e indirectas, en las áreas de producción, procesamiento y distribución de acero.

Su participación en CAP S.A. alcanza al 27,4% como producto de la compra de acciones en el mercado.

Durante este año, ECSA S.A., en la cual INVERCAP participa con un 35%, comienza su proceso de reestructuración por medio de la división en cuatro sociedades, quedando radicada la inversión de INVERCAP sólo en una nueva sociedad denominada ECSA Industrial con el 45,0% de participación. Ecsa Industrial S.A., es la principal accionista de Cintac S.A., Centroacero S.A. y Tecno Steel S.A.

Se procede a la venta en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires del 4,85% de las acciones que INVERCAP mantenía en la Siderúrgica Argentina SIDERAR S.A.I.C. Esta transacción significó a la sociedad una utilidad extraordinaria por US\$ 25 millones.

1997 INVERCAP amplía sus inversiones en el área inmobiliaria y Petroquímica.

Cumpliendo con los objetivos inicialmente planteados por la sociedad, se da inicio al desarrollo de dos nuevos proyectos en el área inmobiliaria. “Las Palmas de Independencia” y “Jardín Oeste”, los que permitirán incursionar en un nuevo segmento del mercado inmobiliario de viviendas de valor. Ambos están emplazados en la ciudad de Santiago y contemplan la construcción de edificios de departamentos.

Junto a otros socios como Enap, Petrox, Inversiones San Julio e Ipiranga Petroquímica decide la construcción y operación de una planta productora de Polipropileno, la que demandaría una inversión total del orden de US\$ 150 millones. Durante el año se concreta la firma de los contratos de financiamiento, vía proveedores y crédito sindicado requerido para dar inicio a la construcción de esta planta.

1998 INVERCAP se convierte definitivamente en el principal accionista individual y controlador de CAP S.A., un 28,2% de participación.

Su participación en CAP S.A. aumenta al 28,2% como producto de la compra de acciones en el mercado.

Como consecuencia de la crisis asiática se inicia un proceso de racionalización en las empresas en las que INVERCAP tiene sus inversiones y además se completó el programa interno de disminución de gastos que se había iniciado con anterioridad.

1999 Se inicia la reestructuración de algunas empresas sector siderúrgico.

Durante este año se procede a la adquisición de una unidad de negocios orientada a la fabricación de tubos y perfiles para Cintac S.A. y otra destinada al procesamiento y distribución de acero para Centroacero S.A., las que permitirán consolidar las operaciones de estas compañías en el país. ECSA Industrial S.A., en la cual INVERCAP participa con un 45%, materializó las negociaciones sostenidas con el grupo mexicano IMSA para la venta de Tecno Steel a Ipac S.A.

Como reflejo de la constante preocupación del Directorio se establece como Política de Dividendos para INVERCAP el reparto como mínimo de todos los dividendos que reciba CAP S.A. asegurando así el traspaso directo de estos a sus accionistas.

2000 INVERCAP junto a CAP S.A. pasa a tomar el control del 61,96% de las acciones de CINTAC S.A.

En el mes de Agosto INVERCAP toma el control de Cintac S.A., por medio de la compra del 35,82% de su propiedad, en conjunto con CAP S.A. Lo que agregado al 26,1% que ya poseía otorga un 61,96% de la propiedad de la más importante fábrica de tubos, cañerías y perfiles de acero existentes en el país, y que junto a sus filiales en el exterior representa una de las mayores empresas latinoamericanas del rubro.

2001 Desaceleración a Nivel Global.

Dado el panorama mundial que vive la industria siderúrgica y los hechos noticiosos relevantes a nivel global, la demanda de la industria del acero se ve mermada hasta niveles bajo los proyectados.

2002 Mejoras en la eficiencia en las empresas y creación de INTASA S.A.

Durante este año las acertadas y consistentes medidas que fueron tomadas internamente por cada una de las inversiones a largo plazo de INVERCAP, llevó a la Compañía a hacer frente a las dificultades por las que atravesaba la industria siderúrgica mundial, mejorando notoriamente los resultados del ejercicio 2002.

Por otra parte, en el mes de septiembre se aprobó la división de CINTAC S.A. en dos compañías; CINTAC S.A. que continúa las operaciones en Chile y Perú, e INTASA S.A. que abarca las operaciones de las filiales existentes en Argentina, permitiendo un manejo más eficiente de ellas.



2003 INVERCAP aumenta su en CAP S.A. en un 3,06%.

Como consecuencia de la recuperación del mercado siderúrgico internacional, los precios del acero presentaron alzas significativas, lo que junto a las favorables tasas de interés significó un aumento importante en las utilidades de CAP S.A.

Siguiendo su estrategia de largo plazo INVERCAP aumentó la participación en CAP S.A. con la compra de un 3,06% de las acciones de esta compañía durante los meses de diciembre 2003 y enero 2004, elevando su participación al 31,24%.

2004 INVERCAP obtiene nivel récord de utilidades.

Los resultados consolidados de INVERCAP durante el presente ejercicio alcanzaron a US\$42,4 millones, los más altos registrados en la historia de la compañía y corresponden a las utilidades obtenidas por sus inversiones en empresas relacionadas con el negocio del acero, en el cual INVERCAP ha concentrado principalmente sus actividades con el objeto de aumentar la rentabilidad de sus inversiones.

De acuerdo a la estrategia de largo plazo planteada, INVERCAP continúa incrementando su participación en CAP S.A. llegando a poseer el 31,32% de su propiedad.

2005 Valor histórico registrado en de INVERCAP

Por segundo año consecutivo los resultados de INVERCAP alcanzaron, en este ejercicio, un muy buen nivel, registrando una utilidad de US\$57,6 millones, lo que representa un crecimiento de 35,5% en relación al período anterior.

El Directorio decidió incrementar el reparto de dividendo provisorio aprobado por la Junta de Accionistas en abril de 2005, lo cual significó repartir a partir del mes de julio la totalidad de los dividendos recibidos de CAP S.A. en vez del 90% acordado. Con ello la suma total de dividendos entregados a los accionistas durante el año alcanzó a más de US\$29,1 millones, la más alta registrada en la historia de la compañía, equivalentes a \$109 por acción.

2006 Consolidación del área de procesamiento de acero.

Por su parte la inversión en CINTAC S.A., a través de NOVACERO S.A. y en sociedad con CAP S.A., se vió ampliamente favorecida tras las adquisiciones en mayo 2006 de INSTAPANEL S.A. y en agosto de CENTROACERO S.A., ya que CINTAC S.A. presenta los resultados más destacados de su historia y que ascienden a utilidades por US\$ 24,3 millones versus US\$ 10,7 millones del ejercicio anterior. Las adquisiciones comentadas le permiten involucrarse en la cadena del procesamiento de productos planos de acero y agregar nuevas líneas de productos, complementarias a las actuales y ofertar al mercado una propuesta con mayor valor agregado, a través de soluciones más integradas tanto para los sectores habitacionales como industriales.

El 12 de Diciembre de 2006 CAP S.A. paso a tener el 52,68% de NOVACERO S.A. y para evitar distorsiones en los resultados de 2006 estos se registraron en su totalidad en los resultados de INVERCAP no así los activos y pasivos de NOVACERO S.A. al 31 de Diciembre de 2006 que se reflejan en CAP S.A. No obstante lo anterior no se altera ni el control de NOVACERO S.A. ni el de CINTAC S.A. e INTASA S.A. que se mantienen en INVERCAP, por continuar ésta como controlador de CAP S.A.

2007 Récord de utilidades e incursión en el rubro generación de energía.

Los resultados de INVERCAP alcanzaron durante este ejercicio a US\$ 74,1 millones de utilidad, que son un 18,2% superior a los del año anterior y significan por cuarto año consecutivo

un muy buen nivel de utilidades, nuevamente las más altas registradas en la historia de la compañía. Estos resultados han sido claramente valorados por el mercado bursátil local, liderando la acción de INVERCAP los retornos del IPSA durante el año.

Con el objeto de proyectarse al desarrollo del país INVERCAP continuó durante el año con la puesta en marcha de su filial EPA S.A., empresa dedicada a la construcción de centrales hidroeléctricas de pasada de tamaño mediano que le permitirán a la compañía disponer de generación propia de energía eléctrica. Las actividades se iniciaron con la construcción y operación de una central de 800 kw en el Río Cuchildeo localidad de Hornopiren, X Región y continuaran durante el año con la construcción de varias centrales, para las cuales se cuenta con los proyectos de ingeniería y derechos de agua correspondientes.

2008 Nuevo récord de utilidades e inicio de la crisis financiera internacional.

Los resultados de INVERCAP alcanzaron por quinto año consecutivo un muy buen nivel de utilidades las que totalizaron US\$ 90,0 millones las más altas de su historia.

Durante el último trimestre del año comenzaron a verse afectados los resultados económicos de sus inversiones producto de la fuerte crisis financiera que se originó en Estados Unidos y varios países de Europa y que posteriormente se expandió por el resto del mundo, condicionando en forma importante la evolución futura de la economía internacional.

2009 Efectos de la crisis financiera internacional.

La crisis financiera internacional tuvo un efecto limitado en las empresas que INVERCAP tiene sus inversiones, esto es CAP S.A., NOVACERO S.A. Y EPA S.A. la que fue superada en forma rápida e importante por estas compañías.

INVERCAP continuó con su política de distribuir a sus accionistas la totalidad de los dividendos recibidos de CAP S.A. lo que significó repartir US\$28,5 millones, equivalentes a US\$0,19 por acción, a pesar de las pérdidas registradas en el ejercicio.

2010 CAP Acero sufre los efectos del terremoto de 27 febrero 2010. Importante alza del precio del mineral de hierro. Utilidades record CAP S.A. e INVERCAP

Serios daños en sus equipos, instalaciones y venta de productos sufre CAP Acero como consecuencia del fuerte terremoto del 27 de febrero de 2010 afectando sus resultados económicos.

Importante alza precio mineral de hierro de 153% produce importantes utilidades en CAP Minería, CAP S.A. e INVERCAP

2011 Los mejores resultados de su historia.

Continúa la tendencia alcista de los precios y demanda de mineral de hierro que llevan tanto a CAP S.A. como a INVERCAP, ha obtener los mejores resultados de su historia.

Alza de los precios de venta y tonelajes despachados del mineral de hierro durante 2011 ascienden a 26,2% y 12,3% respectivamente y produce excelentes resultados de Compañía Minera del Pacífico S.A. de propiedad del 75% de CAP S.A.

2012 Despachos a plena capacidad de minerales de hierro y acero y disminuciones de precios de ventas.

Record de despachos de minerales de hierro de 12,5 millones de toneladas y de acero de 1,1 millones de toneladas junto a menores precios de 26,1% y 8,2% respectivamente, reducen las utilidades de CAP S.A. en este ejercicio a US\$230,8 millones comparados con US\$ 441,6 millones del año anterior.

2013 Continúa el buen nivel de preciso, ventas y utilidades de CAP Minería. Replanteo estratégico de CAP Acero disminución de producción y focalización en la producción de barras.

Con 12,3 millones de toneladas despachadas, incrementos de 1,7% en los precios de ventas se registraron utilidades por US\$ 402 millones en CAP Minería.

En junio de 2013 el Directorio de CAP decidió focalizar su operación en la fabricación de barras para la construcción y molienda deteniendo temporalmente las líneas de fabricación de productos planos y la operación de uno de sus Altos Hornos.

2014 Desaceleración de la economía China y sobreoferta mundial afecta los precios de casi todos los commodities.

Se produce una baja de 35% en el precio de venta de nuestros minerales de hierro y en menor medida de los productos de acero, afectando los resultados de CAP S.A. los cuales disminuyen un 70% a US\$ 55,5 millones e impactan negativamente los resultados de INVERCAP que también disminuyen un 71% a US\$ 16,2 millones.



2015 Bajas en los precios internacionales

Las compañías en que directa o indirectamente INVERCAP tiene concentrada sus inversiones esto es CAP S.A., CINTAC S.A., INTASA S.A. y EPA S.A. se vieron fuertemente afectadas por marcadas bajas en los precios internacionales ya sea del mineral de hierro, acero, carbón o petróleo dando fin al conocido súper ciclo de los commodities, afectando marcadamente sus resultados económicos.

2016 Buenos resultados al Grupo CAP

Vuelven los buenos resultados al Grupo CAP alcanzando una utilidad de US\$ 60,3 millones, una buena generación de caja medida en términos de “Ebitda” de US\$ 443 millones y un saludable nivel de endeudamiento financiero neto de US\$ 571 millones. Lo anterior, de la mano del buen desempeño de CAP Minería que registró ganancias totales por US\$ 106,1 millones debido a las significativas rebajas de costo que ha logrado, unido a alzas en el precio del mineral de hierro y a un importante aumento de sus ventas, las mayores de su historia. Por su parte CAP Acero ha efectuado una profunda reorganización y presenta una verdadera eficiencia operacional en la fabricación de productos largos.



2017 Buen desempeño de CAP

Un buen desempeño tuvo nuestra inversión en CAP S.A., sociedad que registró una utilidad consolidada de US\$ 130,3 millones y una sólida posición financiera que proviene de una rigurosa planificación operativa y comercial, así como el manejo de los recursos de caja, en tiempos que se han caracterizado por una gran volatilidad en los precios de los diversos productos que comercializa el Grupo CAP.

Desde 2016 se ha estado delineando un camino para que EPA y que se ajuste a las actuales condiciones de mercado, tomando la decisión de focalizar y optimizar la cartera de proyectos vigentes, de manera tal de tener una clara visión sobre aquellos que aún son sostenibles frente a las condiciones actuales y las expectativas a futuro. El cambio estructural del negocio eléctrico surge de una variedad de factores que incluyen: la irrupción de nuevas tecnologías que resultaran en costos de inversión y operación cada vez menores en ERNC –y particularmente en las que provienes de fuentes eólica y solar; las favorables perspectivas para estas en relación con sus costos y almacenamiento; la consecuente expectativa –avalada por las recientes licitaciones– de precios bajos; y los cambios regulatorios, en los que aún subsisten las restricciones en las líneas de transmisión.

2018 Reorganización del negocio de energía

El 2018 fue marcado por la reorganización del negocio de energía que lleva adelante la filial Energía de la Patagonia. Después de 3 años enfocados en optimizar la cartera de proyectos a las nuevas condiciones del mercado eléctrico chileno, el que se encuentra en un proceso de transición energética hacia un futuro preponderantemente renovable, con baja intensidad en carbono. Lo anterior significo reflejar un castigo de activos por US\$ 15,9 millones.

A pesar de esto lo positivo fue el proyecto San Víctor, emplazado en la Región de Aysén que, en agosto de 2018, la Comisión Nacional de Energía emitió el informe técnico donde se indica que es el proyecto seleccionado como la unidad candidata para formar parte del plan de expansión del sistema mediano de Aysén dando inicio a las obras tempranas y movimiento de tierra parala construcción de la CHP. Un proyecto de generación hidroeléctrico de central de pasada de 3MW, el que genera 20,6 GWh/año, con un factor de planta de 78,5 y cuya inversión es de US\$12 millones. Este proyecto aportara con energía limpia y continua al sistema, desplazando su equivalente en generación Diesel, ayudando de esta forma a lograr que el sistema este conformado por una matriz de generación más limpia y sustentable.

2019 EPA SpA. aumenta su portafolio de negocios.

En las actividades de EPA SpA. destacaron dos hitos; el primero fue el avance en la construcción de la central de pasada San Víctor ubicada a 25 Km al Noroeste de Puerto Aysén y el segundo, la adquisición de la central hidroeléctrica de pasada Tranquil ubicada en la comuna de Panguipulli, Región de Los Ríos con una potencia instalada de 3 MW generando 15 GWh al año. Los acontecimientos ocurridos en nuestro país a partir del 18 de octubre de 2019, y el mundo entero a inicios del año 2020, como consecuencia de la pandemia del Covid-19, nos impulsa a com-prometernos más que nunca con la paz, la justicia, la unidad y el cuidado de todos, frente a la nueva realidad que dichos desafíos nos exigen.



2020 Fue un año muy importante para INVERCAP, con su rol de controlador del grupo CAP

De acuerdo a la estrategia de largo plazo, consecuente con su rol de controlador, INVERCAP aumentó la participación en CAP S.A. con la compra de un 3,558% de las acciones de esta compañía durante los meses de marzo a junio 2020, elevando su participación al 34,878% de su propiedad.

2021 INVERCAP S.A. alcanza una participación de 43,31% de CAP S.A.

Continuando con su estrategia, INVERCAP adquiere en febrero de 2021 un 6,77% mediante la compra de participación a Mitsubishi por un total de US\$ 108 millones; y un 1,66% por un total de US\$ 25 millones durante el tercer trimestre de 2021. Con esta ultima compra INVERCAP: toma el control del CAP S.A. a partir del 1 de diciembre de 2021 consolidando sus resultados.

5.3 Colaboradores INVERCAP y filiales

5.3.1 Dotación Consolidada

La remuneración bruta total percibida por los gerentes INVERCAP por los años 2021 y 2020 alcanzo a MUS\$251 y MUS\$216 respectivamente. Durante año, INVERCAP no canceló indemnizaciones por años de servicio a gerentes o ejecutivos principales de la sociedad

No existen planes de incentivos tales como bonos, compensaciones en acciones, opciones de acciones u otros sobres los cuales participen directores, administradores y/o ejecutivos de la Sociedad.

La dotación total consolidado de colaboradores de INVERCAP y sus Filiales al 31 de diciembre de 2021, alcanzó a 6.877 personas, cuya distribución por segmentos de negocios y holding comparada con el año anterior a la misma fecha, es la siguiente:

SOCIEDADES	Ejecutivos	Profesionales	Empleados	Total
INVERCAP	2	1	3	6
Epa y filiales	0	7	16	23
Total	2	8	19	29

SOCIEDAD	Ejecutivos (*)	Gerencia (**)	Empleados (***)	Total
CAP S.A. y filiales	141	102	6.605	6.848
Total	141	102	6.605	6.848

(*) Planilla ejecutiva superior que incluye Gerencia General y reporte directo
(**) Planilla nivel gerencial hasta dos cargos del Gerente General
(***) Administrativos , tecnicos y profesionales



5.3.2 Diversidad y Brecha Salarial

Al 31 de diciembre de 2021 en materia de diversidad se presenta la siguiente información:

INVERCAP y Grupo EPA																
		GÉNERO		NACIONALIDAD		EDAD						ANTIGÜEDAD				
		Hombres	Mujeres	Chilenos	Extranjeros	< 30	30-40	41-50	51-60	61-70	> 70	< 3 años	más entre 3 y 6 años	más de 6 y 9 años	entre 9 y 12 años	más de 12 años
Directorio (*)	N°	7	-	6	1	-	1	1	4	1		3	2	1	1	-
Gerencia General y Reportes directos (*)	N°		2	2	-	-	1		1	-	-	1	-	-	-	1
Organización (**)	N°	22	5	27	-	5	11	4	6	1		12	7	8	-	-

(*) Estas cifras corresponden a INVERCAP holding

(**) Estas cifras consideran INVERCAP holding y Grupo EPA.

CAP Y Filiales																
		GÉNERO		NACIONALIDAD		EDAD						ANTIGÜEDAD				
													más entre de 3 y 6 años	de 6 y menos de 9 años	entre 9 y 12 años	más de 12 años
		Hombres	Mujeres	Chilenos	Extranjeros	< 30	30-40	41-50	51-60	61-70	> 70	años	años	años	años	años
Directorio (*)	N°	4	3	6	1			1	6			4	3			
Gerencia General y Reportes directos (*)	N°	6	1	7			1	5	1			6				1
Organización (**)	N°	5.899	942	5.366	1.475	939	2.700	1.678	1.152	368	7	3.655	675	790	368	1.353

(*) Estas cifras corresponden a CAP S.A. Corporativo

(**) Estas cifras consideran Grupo CAP consolidado

BRECHA SALARIAL*	
SOCIEDAD	% Brecha Salarial
INVERCAP Y GRUPO EPA	No hay brecha salarial
CAP Y FILIALES	No hay brecha salarial

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

5.4 Actividades Financieras



En 2021 INVERCAP registró ingresos de caja por US\$ 156,1 millones de los cuales US\$ 152,2 millones provienen de los dividendos recibidos de CAP S.A.; y US\$ 5,3 millones de otros ingresos básicamente por recuperación de impuestos. A nivel consolidado, los ingresos totales en 2021 alcanzaron a US\$ 160,9 millones versus los US\$ 25,1 millones en 2020. En relación con los egresos en 2021 INVERCAP pagó a sus accionistas por concepto de dividendos US\$ 54,2 millones, canceló gastos financieros por US\$ 88,4 millones producto de sus obligaciones bancarias y destinó US\$ 2,4 millones para gastos operacionales propios de la sociedad.

Durante el año 2021 las filiales eléctricas pagaron oportunamente la totalidad de sus vencimientos de capital e intereses, con sus respectivos acreedores bancarios por un total de US\$ 2,6 millones.

Respecto de la matriz INVERCAP, en febrero del 2021 incremento sus pasivos en US\$ 108 millones, monto que fue

estructurados a largo plazo, con el objetivo de materializar la compra del 6,77 % de la sociedad CAP S.A. Posteriormente entre septiembre y noviembre se adquirió el 1,661% de participación de CAP S.A. por un total de MUS\$ 25, llegando una participación del 43,313% lo que significó la toma de control a partir del 01 de diciembre del 2021.

Al cierre de 2021 INVERCAP holding y filiales Eléctricas mantienen un endeudamiento financiero bruto de US\$ 119,7 millones y un endeudamiento financiero neto a US\$ 113,4 millones correspondiendo US\$ 20,6 millones a las filiales eléctricas, US\$ 92,8 a INVERCAP holding. Por su parte, CAP S.A. y filiales mantienen un endeudamiento bruto de US\$ 717,6 millones y un endeudamiento financiero neto negativo, de US\$ 224,9 millones. De los pasivos bancarios de INVERCAP holding y grupo EPA el 1,43% de ellos se encuentran pactados en moneda local y el 98,57% en moneda dólares americanos. Al término del ejercicio el endeudamiento bancario INVERCAP holding y grupo EPA, medido por la relación deuda bancaria a patrimonio bursátil de la compañía alcanzó al 11% de ésta. La estructura de financiamiento y de caja han permitido cumplir cabalmente con su política de dividendos, gastos de la sociedad y optimizar los excedentes de caja de sus inversiones. La Política de Dividendos de la sociedad corresponde al reparto del 30% de la utilidad líquida distributable de cada ejercicio.

Los activos totales de INVERCAP holding y sus filiales Eléctricas alcanzaron a US\$ 1.351,3 millones en 2021 en comparación con el año 2020 por un monto total de US\$ 815,0 millones correspondiendo US\$ 1.303,8 a INVERCAP holding y US\$ 44,0 al grupo EPA. CAP y sus filiales registraron US\$ 6.612 millones en activos totales.

En 2021 la sociedad consolidada alcanzó una utilidad atribuible a la controladora de US\$ 560,7 millones proveniente básicamente de la participación de INVERCAP, en CAP S.A. y una plusvalía negativa neta por el aumento de participación en CAP S.A. realizada durante este año. Al respecto cabe mencionar que por normativa IFRS para registrar del aumento de participación en CAP S.A. resulta necesario realizar el proceso de determinación del valor justo de los activos y pasivos identificables de la Compañía adquirida, según lo establece la NIC 28 y las disposiciones de NIIF 3, lo que se conoce como “Proceso de Asignación de Precio de Adquisición o PPA”. Adicionalmente, la materialización de la compra del 1,661% sobre las acciones de CAP S.A.

realizada el último trimestre del año significó que a partir del 01 de diciembre de 2021 INVERCAP toma el control contable sobre CAP S.A. consolidando a partir de esa fecha los estados financieros de CAP S.A. y filiales. Todos los efectos mencionados implicaron registrar en resultados US\$258,4 millones (plusvalía negativa).

Finalmente por aplicación de las Circulares N°s 1945, de 29 de septiembre de 2009, y 1983, de 30 de julio de 2010, ambas de la Comisión para el Mercado Financiero de la utilidad del ejercicio 2021 por US\$ 560,7 millones, hay que agregar la cantidad de US\$ 3,0 millones que corresponde a la realización de la utilidad proveniente de la fusión de CMP con la Compañía Minera Huasco y descontar la plusvalía negativa de US\$ 258,4 millones, correspondiente al valor determinado por la inversión adicional realizada sobre CAP S.A., a raíz de lo cual la utilidad líquida distributable por el ejercicio 2021 asciende a US\$ 305,3 millones.

5.5 Factores de Riesgo

La fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, tarifas eléctricas, etc., puedes producir efectos económicos debido a la desvalorización o valorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

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

Los principales riesgos de mercado a los que está expuesto el INVERCAP y filiales son los siguientes:

Tipo de Cambio: La Sociedad y sus filiales están expuestas a riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones en monedas distintas al dólar estadounidense, principalmente pesos chilenos, resultando las mismas poco significativas en razón de que la moneda funcional de la Sociedad es el dólar estadounidense.

Tasa de interés y liquidez: La estructura de financiamiento de INVERCAP y filiales considera una mezcla de fuentes de fondos afectos a tasa fija y tasa variable. La porción del financiamiento afecto a tasa de interés variable, usualmente consistente en la tasa flotante LIBO (SORF a partir de 2022) o TAB de 3 o 6 meses más un margen, expone a la Sociedad a cambios en sus gastos financieros en el escenario de fluctuaciones de la tasa LIBO o TAB. Además en las operaciones y la marcha de los negocios se expone a la disponibilidad de liquidez de la compañía.

Precio: Los precios de la electricidad en Chile, medida a través del costo marginal, afectan y se ven afectadas la capacidad de desarrollo del país traducidos en el nivel de inversión de este. El precio de la electricidad no solo impacta a la economía doméstica, sino que también juega un papel central en la posición competitiva del país en el comercio internacional. Los precios impactan la estructura de costos de las empresas, afectando la producción, las exportaciones, la inversión, el empleo y el consumo. Adicionalmente en el mercado de la energía, las restricciones en las líneas transmisión representan un riesgo en los ingresos y/o costos de la energía que suministra y/o retira del sistema.

La economía abierta a la competencia internacional, como es el caso de Chile, se ve enfrentada a las variaciones de precios de sus productos en el mercado internacional y por supuesto a la competencia desde todos los orígenes. En los negocios de producción y comercialización de hierro y acero, que son de transacción internacional se reflejan es sus precios por variaciones de oferta y demanda.



Los principales riesgos propios de la actividad a los que está expuesto INVERCAP y filiales son los siguientes:

Cambios regulatorios y obtención de permisos: La generación de energía está expuesta a una serie de regulaciones, las cuales afectan tanto a las centrales en operación (por ejemplo, modificaciones en ley de transmisión troncal, reforma tributaria y reforma laboral), como también potenciales riesgos para los proyectos en desarrollo (modificaciones en la tramitación de permisos y judicialización del sistema de evaluación ambiental). Dada la naturaleza de las Centrales Hidroeléctricas de Pasada, requieren de una extensa y profunda lista de permisos, que impactan en el tiempo y costo de desarrollo de los proyectos.

Relación con el entorno: Por la naturaleza del recurso, por lo general, estos proyectos se emplazan en zonas precordilleranas con poca intervención humana, y además, en muchos casos en territorios de pueblos indígenas (mapuche). Lo anterior, significa que los proyectos Hidroeléctricos se ocupen de materias, no solo ambientalmente complejas, sino también de procesos de Consulta Indígena (Marco Convenio OIT 169).

Las inversiones y activos intangibles son financiadas con capital propio y financiamiento bancario.

5.6 Inversiones y Activos Intangibles

El importe neto en infraestructura, equipamiento y obras en curso, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, alcanzan a la suma consolidada de MMUS\$3.844 y US\$30,8 millones respectivamente, montos que se asocian directamente con las actividades de operación y desarrollo y terrenos de los segmentos EPA Spa. y filiales y CAP S.A. y filiales. Las cifras no se presentan comparativas para el segmento CAP y filiales dado que se consolidan a partir de 2021

EPA y filiales	ESTADO	2021 MUS\$	2020 MUS\$
Obras en Curso	En Desarrollo	15.932	8.619
Infraestructura	Ejecutada	16.174	16.854
Equipamiento	Ejecutada	5.153	5.320
Terrenos	Ejecutada	449	49
TOTAL		37.708	30.842
CAP y filiales	ESTADO	2021 MUS\$	2020 MUS\$
Obras en Curso	En Desarrollo	641.899	-
Infraestructura	Ejecutada	548.285	-
Equipamiento	Ejecutada	1.759.534	-
Terrenos	Ejecutada	331.015	-
Vehiculos	Ejecutada	1.276	-
Desarrollo Mina	En Desarrollo	394.108	-
Otros	Ejecutada	131.088	-
TOTAL		3.807.205	-

A continuación, se presenta el detalle por segmento de los activos intangibles y de la sociedad titular a la que corresponden en cada uno de éstos por su respectivo segmento los que al 31 de diciembre de 2021 y 2020, alcanzan a la suma consolidada de MMUS\$1.920 y US\$1,1 millones respectivamente. Las cifras no se presentan comparativas para el segmento CAP y filiales dado que se consolidan a partir de 2021 Los principales activos son los derechos de agua, servidumbres, marcas, pertenecías mineras principalmente.

EPA y filiales	Localización geográfica	Activo intangible	Término o consumo total del activo	Valor Bruto 2021 MUS\$	Valor Bruto 2020 MUS\$
Empresa Eléctrica Cuchildeo SpA	X Región	Servidumbre y derechos de agua	Indefinido	423	423
Empresa Eléctrica La Arena SpA	X Región	Servidumbre y derechos de agua	Indefinido	298	298
Empresa Eléctrica San Victor SpA	XI Región	Servidumbre y derechos de agua	Indefinido	99	95
Empresa Eléctrica Tranquil SpA	XIV Región	Servidumbre y derechos de agua	Indefinido	305	305
Totales				1.125	1.121
CAP y filiales	Localización geográfica	Activo Intangible	Término o consumo total del activo	Valor Bruto 2021 MUS\$	Valor Bruto 2020 MUS\$
CMP S.A.	II y III Región	Derechos de agua	12-2030	2.681	-
CMP S.A.	II y III Región	Pertenencias Mineras	12-2042	1.786.646	-
CAP S.A.- CLEANAIRTECH		Programas informáticos	Varias	3.877	-
CSH S.A.- CINTAC		Licencias software	Varias	2.801	-
CMP S.A.- CLEANAIRTECH	II y III Región	Servidumbres	12-2030	1.111	-
CINTAC		Marcas	Indefinida	118.253	-
PLL S.A.		Otros	Indefinida	428	-
CINTAC		Otros	Indefinida	3.053	-
Totales				1.918.850	-



INFORMACIÓN LEGAL

6.1 Documentos Constitutivos

En Junta extraordinaria de Accionistas de CAP S.A. celebrada el 29 de julio de 1994 se acordó la división de esa compañía en tres sociedades, con efecto financiero a contar del 1° de mayo de 1994.Como consecuencia de lo anterior, se constituyó INVERCAP S.A. con un capital de US\$ 114.112.777,09 íntegramente suscrito y pagado, dividido en 149.448.112 acciones sin valor nominal.

El acta de dicha junta se redujo a escritura pública el 2 de agosto de 1994, en la Notaría de Santiago de don Félix Jara Cadot, cuyo extracto fue inscrito el 19 de agosto del mismo año a fojas 17.972, número 14.778, en el Registro de Comercio de Santiago y publicado en el Diario Oficial número 34.049 del día 25 del mismo mes.

6.2 Objeto Social

Efectuar toda clase de inversiones mobiliarias e inmobiliarias, sea en acciones, bonos, debentures, créditos, derecho, efectos de comercio, bienes raíces o cuotas de ellos, tomar interés o participar como socio o comunero en empresas o sociedades de cualquier naturaleza; crear, financiar, promover, administrar y explotar, por cuenta propia o de terceros, cualquier clase de inversiones en bienes muebles o inmuebles, de negocios, empresas o sociedades; la compra, venta, fabricación, elaboración, importación, por cuenta propia o ajena o de terceros, de toda clase de bienes muebles, artículos, productos o materias primas; asumir representaciones, agencias, comisiones y mandatos de toda clase; pudiendo para los efectos anteriores ejecutar o celebrar todo tipo de actos jurídicos, sean de administración o de disposición.



6.3 Marco Normativo

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

6.4 Informe Comité de Directores de Gestión 2021

Señores Accionistas de INVERCAP:

En cumplimiento de las normas aplicables en la especie, por medio de este Informe ponemos en conocimiento de Uds. las actividades más importantes desarrolladas por el Comité de Directores de INVERCAP, en el ejercicio 2021 y los gastos en que se incurrieron.

1. Composición del Comité de Directores:

En sesión de Directorio de fecha 03 de mayo de 2019, fueron designados sus actuales integrantes, señores Patricio Contesse Fica, Jorge Salvatierra y Stefan Jochum. En la misma Sesión se eligió Presidente del Comité al Director independiente señor Patricio Contesse Fica. Posteriormente fue designada Secretario el señor Juan Eduardo Saldivia. La señora Alejandra Zárate R., Gerente General de la Empresa, fue invitada a todas las sesiones del Comité, a las cuales asistió.

2. Sesiones y acuerdos del Comité:

En el curso del ejercicio ya señalado, el Comité sesionó normalmente, manteniendo los procedimientos establecidos en ejercicios anteriores, tanto respecto de informaciones a la administración superior, como en dar cuenta de sus acuerdos, sobre asuntos que más adelante se mencionan.

3. Examen y Pronunciamiento del Comité de Directores de los informes de los auditores externos, del Balance y demás estados financieros presentados por los Administradores de la Sociedad a los accionistas, en forma previa a su presentación a ellos, para su aprobación.

Asimismo, fueron revisadas trimestralmente los Estados Consolidados de Situación Financiera de INVERCAP y filiales, los correspondientes estados consolidados integrales de resultados, de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo y análisis razonado, y acordó por unanimidad recomendar su aprobación al Directorio, según las fechas de cada uno de ellos.

Para ello, el Comité de Directores desarrolló su trabajo en estrecha relación y coordinación con la administración de la empresa y con los auditores externos. El Comité revisó y analizó los informes de los auditores externos mencionados, a fin de estudiar el Plan de Auditoría, analizar los estados financieros y sugerencias o recomendaciones de los auditores externos.

El Comité de Directores informó en el plazo establecido al Directorio de la Empresa que, en su opinión, los Estados Consolidados de Situación Financiera de INVERCAP y filiales, de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo y análisis razonado al 31 de diciembre de 2021 que se presentaría a los señores accionistas reflejan razonablemente la situación financiera de la empresa y filiales a esa fecha, por lo que recomendó su aprobación.

4. Examinar los antecedentes relativos a las operaciones a que se refiere el Título XVI de la Ley de Sociedades Anónimas.

Durante el año 2021, no hubo operaciones de esta naturaleza.

5. Examen de sistemas de remuneraciones y planes de compensaciones a gerentes y ejecutivos principales.

El Comité de Directores estudió y analizó los sistemas de remuneraciones de los ejecutivos principales de la Empresa en los que no se ha producido cambio alguno.

6. Proponer al Directorio los auditores externos que serán sugeridos a la Junta Ordinaria de Accionistas.

En sesión de Comité de Directores de INVERCAP, celebrada 04 de marzo de 2022, con asistencia de los señores Directores Patricio Contesse, Stefan Jochum y Jorge Salvatierra y la Sra. Gerente General Alejandra Zárate, en virtud de todos los antecedentes y fundamentos presentados el año 2019, los que se mantienen plenamente vigentes, y con el objetivo de continuidad el trabajo efectuado por EY en estos últimos 3 años y en seguir profundizando los análisis y propuestas de mejoramiento en materias contables sumado a la experiencia acumulada por EY desde 2019 a 2021, la independencia de la Firma y del equipo encargado de la auditoria, el Comité acordó por unanimidad proponer al Directorio que éste la formule de igual manera a la Junta de Accionistas, mantener a EY como auditores externos para el año 2022, y en segundo lugar a Deloitte.

Asimismo, el Comité señaló que no existe inconveniente para contratar a esta misma empresa de auditoría para la prestación de servicios que no formen parte de la auditoría externa.

7. Remuneraciones Percibidas y Gastos incurridos por el Comité de Directores:

Conforme con lo acordado en la Junta Ordinaria de Accionistas de INVERCAP, cada uno de los miembros del Comité percibió una remuneración bruta de 15 UTM mensuales. Durante el ejercicio, el Comité de Directores de la Sociedad no incurrió en gastos, ni en contrataciones externas a honorarios.

8. Propuestas efectuadas por el Comité al Directorio:

Todas las propuestas efectuadas por el Comité al Directorio fueron aprobadas por el Directorio.

El presente informe es suscrito por la totalidad de los miembros del Comité de Directores de INVERCAP


Patricio Contesse
Presidente


Stefan Jochum
Director


Jorge Salvatierra
Director

6.4.1 Comentarios y proposiciones de accionistas y del Comité de Directores

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

6.5 Declaración de Responsabilidad

En conformidad con la Norma de Carácter General Nros. 30 y 129 de la Comisión para el Mercado Financiero, la presente Memoria fue suscrita por la totalidad de sus Directores y con el Gerente General, los cuales declaran que es efectiva toda información que en ella se incorpora.



Sr. Roberto de Andraca Adriasola

Presidente
RUT 7.040.854-6



Sr. Juan Enrique Rassmuss Raier

Vicepresidente
RUT 7.410.905-5



Sr. Stefan Jochum

Director
RUT 24.361.725-1



Pablo Mir Balmaceda

Director
RUT 6.374.989-3



Sr. Jorge Salvatierra Pacheco

Director
RUT 6.557.615-5



Sr. Patricio Contesse Fica

Director
RUT 15.315.085-0



Sr. Felipe Navarrete Pérez

Director
RUT 11.633.274-4



Sra. Alejandra Zárate Rojas

Gerente General
RUT 9.488.265-6

ESTADOS FINANCIEROS



EY Chile
Avda. Presidente
Bosch 5435, piso 4,
Santiago

Tel: +56 (2) 2678 1000
www.eychile.cl

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores
Accionistas y Directores
Invercap S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Invercap S.A. y filiales, que comprende los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad del auditor

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

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



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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Invercap S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en un Asunto, toma de control sobre CAP S.A.

Tal como se indica en Nota 2, con fecha 1 de diciembre de 2021 Invercap S.A. tomó control sobre CAP S.A. producto de esto, al 31 de diciembre del 2021 Invercap S.A. presenta en su estado de situación financiera consolidada y en los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo la información consolidada de CAP S.A. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

Luis Camilla C.
EY Audit SpA

Santiago, 04 de marzo de 2022

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA, CLASIFICADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(cifras en miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	31.12.2021 MUS\$	31.12.2020 MUS\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	873.865	7.769
Otros activos financieros corrientes	6	75.545	403
Otros activos no financieros corrientes	12	27.507	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	316.562	936
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9	32.808	36.675
Inventarios corrientes	10	558.869	-
Activos por impuestos corrientes, corrientes	11	65.037	1.564
Activos corrientes totales		1.950.193	47.347
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	6	1.955	-
Otros activos no financieros no corrientes	12	25.063	-
Cuentas por cobrar no corrientes	7	22.376	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	14	975	725.680
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15	1.559.636	1.121
Plusvalía	15	1.877	1.877
Propiedades, planta y equipo	16	3.844.913	30.842
Propiedad de inversión	17	55.799	-
Activos por derecho de uso	25	94.163	-
Activos por impuestos corrientes, no corrientes	11	6.654	7.506
Activos por impuestos diferidos	18	15.178	720
Total de activos no corrientes		5.628.589	767.746
TOTAL DE ACTIVOS		7.578.782	815.093

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA, CLASIFICADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(cifras en miles de dólares estadounidenses)

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	31.12.2021 MUS\$	31.12.2020 MUS\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	19	199.313	28.897
Pasivos por arrendamientos corrientes	25	12.276	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20	779.807	23.902
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	301.740	96
Otras provisiones a corto plazo	21	31.276	380
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	11	235.768	95
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	23	38.587	182
Otros pasivos no financieros corrientes	22	17.379	-
Pasivos corrientes totales		1.616.146	53.552
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	19	623.959	47.860
Pasivos por arrendamientos no corrientes	25	30.782	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	9	11.897	-
Otras provisiones a largo plazo	21	247.334	-
Pasivo por impuestos diferidos	18	676.465	1.958
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	23	64.926	481
Otros pasivos no financieros no corrientes	22	1.485	-
Total de pasivos no corrientes		1.656.848	50.299
Total de pasivos		3.272.994	103.851
Patrimonio			
Capital emitido	26	114.112	114.112
Ganancias (pérdidas) acumuladas		1.070.963	603.692
Otras reservas	26	(19.675)	(6.562)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.165.400	711.242
Participaciones no controladoras	27	3.140.388	-
Patrimonio total		4.305.788	711.242
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		7.578.782	815.093

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

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES, POR FUNCIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(cifras en miles de dólares estadounidenses)

ESTADO DE RESULTADOS	Nota	01.01.2021 31.12.2021 MUS\$	01.01.2020 31.12.2020 MUS\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	28	408.870	4.722
Costo de ventas	10	(225.792)	(3.063)
Ganancia bruta		183.078	1.659
Otros ingresos	28	657.398	49.148
Costos de distribución		(7.360)	-
Gastos de administración	28	(16.863)	(3.071)
Otros gastos, por función	28	(400.065)	(3.771)
Otras ganancias (pérdidas)	28	(4.644)	27
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		411.544	43.992
Ingresos financieros	29	1.191	265
Costos financieros	29	(11.116)	(4.379)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	14	259.708	104.104
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera	32	2.191	(180)
Resultados por unidades de reajuste	32	(616)	-
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		662.902	143.802
Gasto por impuestos a las ganancias	18	(8.788)	5.526
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		654.114	149.328
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		654.114	149.328
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	26	560.772	149.328
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	27	93.342	-
Ganancia (pérdida)		654.114	149.328
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica		US\$	US\$
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		3,752	0,999
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		3,752	0,999

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(cifras en miles de dólares estadounidenses)

	01.01.2021 31.12.2021 MUS\$	01.01.2020 31.12.2020 MUS\$
Ganancia (pérdida)	654.114	149.328
Otro resultado integral		
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	(494)	(3.020)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado de período, antes de impuestos	(494)	(3.020)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos		
Diferencias de cambio por conversión		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	(19.311)	3.249
Coberturas del flujo de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	58	(2.595)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos	(19.253)	654
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	(19.747)	(2.366)
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período		
Impuesto a las ganancias relativo a nuevas mediciones de planes de beneficios definidos de otro resultado integral	-	-
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período	-	-
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período		
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral	5.213	(878)
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	(15)	701
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período	5.198	(177)
Impuestos a las ganancias relativos a la participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del período	-	-
Total otro resultado integral	(14.549)	(2.543)
Resultado integral	639.565	146.785
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	546.223	146.785
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	93.342	-
Total Resultado integral	639.565	146.785

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, METODO DIRECTO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(cifras en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	01.01.2021 31.12.2021 MUS\$	01.01.2020 31.12.2020 MUS\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		262.239	6.762
Otros cobros por actividades de operación		232	-
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(180.540)	(6.267)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(22.942)	(967)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) operaciones		58.989	(472)
Dividendos recibidos		-	17.477
Intereses recibidos		52	-
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)		(30.869)	960
Otras entradas (salidas) de efectivo		616	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		28.788	17.965
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		(1.284)	-
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		(133.000)	(26.988)
Préstamos a entidades relacionadas		(107)	(16)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		766	28
Compras de propiedades, planta y equipo		(40.647)	(3.702)
Compras de activos intangibles		(29)	(4)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		(834)	-
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		44	-
Intereses recibidos		102	55
Otras entradas (salidas) de efectivo		1.904	147
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(173.085)	(30.480)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos		164.657	32.758
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		99.473	31.258
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		65.184	1.500
Préstamos de entidades relacionadas		93	-
Reembolsos de préstamos		(127.439)	(2.734)
Pagos de pasivos por arrendamientos		(510)	-
Dividendos pagados		59.480	(9.278)
Intereses pagados		(8.429)	(3.624)
Otras entradas (salidas) de efectivo		29	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		87.881	17.122
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(56.416)	4.607
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(1.021)	107
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(57.437)	4.714
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		931.301	3.055
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	6	873.864	7.769

Saldo inicial año 2021 considera monto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo por MUS\$ 923.532 de CAP S.A. y filiales.

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(cifras en miles de dólares estadounidenses)

		Capital emitido	Reserva de diferencias de cambio en conversiones	Reserva de coberturas de flujo de efectivo	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de patrimonio	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Al 31 de Diciembre de 2021	Nota											
Patrimonio previamente reportado	26	114.112	2.021	(678)	(2.083)	(5.367)	(455)	(6.562)	603.692	711.242	-	711.242
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	1.246	-	-	-	-	1.246	(1.439)	(193)	-	(193)
Patrimonio al comienzo del período 01.01.2021		114.112	3.267	(678)	(2.083)	(5.367)	(455)	(5.316)	602.253	711.049	-	711.049
Cambios en patrimonio												
Resultado Integral												
Ganancia (pérdida)									560.772	560.772	93.342	654.114
Otro resultado integral			(14.097)	42	(494)	-	-	(14.549)		(14.549)	-	(14.549)
Dividendos	26								(91.613)	(91.613)	(224.550)	(316.163)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-	-	-	190	190	(449)	(259)	3.271.596	3.271.337
Total incremento (disminución) en el patrimonio		-	(14.097)	42	(494)	-	190	(14.359)	468.710	454.351	3.140.388	3.594.739
Patrimonio al final del periodo 31.12.2021		114.112	(10.830)	(636)	(2.577)	(5.367)	(265)	(19.675)	1.070.963	1.165.400	3.140.388	4.305.788
		Capital emitido	Reserva de diferencias de cambio en conversiones	Reserva de coberturas de flujo de efectivo	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de patrimonio	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Al 31 de diciembre de 2020	Nota											
Patrimonio previamente reportado	26	114.112	(350)	1.216	937	(5.367)	(455)	(4.019)	485.050	595.143	-	595.143
Incremento (disminución) del patrimonio por correcciones		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del período 01.01.2020		114.112	(350)	1.216	937	(5.367)	(455)	(4.019)	485.050	595.143	-	595.143
Cambios en patrimonio												
Resultado Integral												
Ganancia (pérdida)									149.328	149.328	-	149.328
Otro resultado integral			2.371	(1.894)	(3.020)			(2.543)	-	(2.543)	-	(2.543)
Dividendos	26							-	(30.686)	(30.686)	-	(30.686)
Total incremento (disminución) en el patrimonio		-	2.371	(1.894)	(3.020)	-	-	(2.543)	118.642	116.099	-	116.099
Patrimonio al 31.12.2020		114.112	2.021	(678)	(2.083)	(5.367)	(455)	(6.562)	603.692	711.242	-	711.242

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

1. Información general

INVERCAP. (en adelante la “Sociedad”) es una sociedad anónima abierta inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”), con el N°0492 y está sujeta a fiscalización por dicha Comisión. Además, INVERCAP. es la matriz de las empresas filiales a que se refieren los presentes estados financieros consolidados.

La dirección de su domicilio principal es avenida Gertrudis Echeñique N°220, Las Condes.

De acuerdo con los Artículos 97 y 99 de la Ley de Mercado de Valores, el controlador de INVERCAP. es Inversiones Hierro Viejo SpA, R.U.T. n° 76.051.930-8, titular de un 39,27% de su capital accionario. Esta sociedad es controlada por don Juan Enrique Rassmuss Raier, R.U.T. n° 7.410.905-5.

2. Descripción del negocio

La Sociedad tiene por objeto efectuar toda clase de inversiones mobiliarias e inmobiliarias, sean en acciones, bonos, debentures, créditos, derecho, efectos de comercio, bienes raíces o cuotas de ellos, tomar interés o participar como socio o comunero en empresas o sociedades de cualquier naturaleza; crear, financiar, promover, administrar y explotar, por cuenta propia o de terceros, cualquier clase de inversiones en bienes muebles o inmuebles, de negocios, empresas o sociedades; la compra, venta, fabricación, elaboración, importación, por cuenta propia o ajena o de terceros, de toda clase de bienes muebles, artículos, productos o materias primas, asumir representaciones, agencias, comisiones y mandatos de toda clase; pudiendo para los efectos anteriores ejecutar o celebrar todo tipo de actos jurídicos, sean de administración o de disposición.

INVERCAP. a través de su propiedad del 43,313% en la filial CAP S.A. participa en la industria siderúrgica y de mineral de hierro de Chile por medio de CAP Acero y CAP Minería. Adicionalmente lo hace en las áreas de procesamiento de acero e infraestructura por medio de CINTAC S.A. e INTASA S.A. y de Cleanairtech Sudamérica, Tecnocap y Puerto Las Losas respectivamente.

En 2006, INVERCAP. inició el desarrollo, construcción y operación de centrales hidroeléctricas de pasada de tamaño medio, creando para estos fines a la sociedad filial Energía de la Patagonia y Aysén SpA. (EPA SpA.).

El objeto social de EPA SpA. es la inversión en toda clase de bienes muebles e inmuebles, corporales e incorporables, la explotación de los mismos sea por cuenta propia o ajena, realizar todo tipo de inversiones en otras sociedades o negocios, así como la planificación, desarrollo, operación y explotación de todo tipo de actividades y negocios relacionados con el rubro eléctrico y energético en general bajo todas sus formas y modalidades. La Sociedad además podrá invertir en la generación, transmisión, transporte, compra, suministro y venta de energía hidroeléctrica o de cualquier naturaleza, o los elementos e insumos necesarios para producirla, prestar servicios empresariales y de gestión a terceros. Además, prestar toda clase de servicios de administración y gerenciales solamente a sus filiales.

Con fecha 28 de diciembre de 2018, se acordó dividir la sociedad Energía de la Patagonia y Aysén SpA., distribuyendo su patrimonio, entre ella y otra sociedad por acciones que se constituye al efecto, bajo el nombre de “EPA Proyectos SpA.”, conforme a los términos y condiciones acordados.

En la filial de EPA SpA. se encuentran las sociedades, Empresa Eléctrica Cuchildeo SpA., Empresa Eléctrica La Arena SpA., Empresa Eléctrica San Víctor SpA. y Empresa Eléctrica Tranquil SpA., las cuales se orientan a la generación, transmisión, transporte, compra, suministro y venta de energía hidroeléctrica de cualquier naturaleza. En la sociedad EPA Proyectos SpA, se asignaron aquellas sociedades que durante el ejercicio 2019 fueron liquidadas originando, su absorción y en otros casos se materializo con un contrato de compraventa del 100% de su participación. A la fecha del cierre permanecen vigentes legalmente Empresa Eléctrica Florín SpA.

Al 31 de marzo del 2020, se materializó la compra del 2,018% sobre las acciones de CAP S.A., de acuerdo con lo informado en hecho esencial el 24 de marzo del 2020 a la Comisión del Mercado Financiero (CMF), y que tenía un plazo de 90 días a cargo de Credicorp Capital S.A.

Al 31 de mayo 2020, se presenta el término de giro de EPA Proyectos SpA, y con fecha 30 de noviembre de 2020 según resolución del SII se origina su absorción por parte de INVERCAP.

Al 12 de junio del 2020, se finalizó el mandato de compra sobre las acciones de CAP S.A., a través de la adquisición adicional de un 1,54%, lo que, a esta fecha, suma un total de 5.317.025 acciones adicionales, equivalentes al 3,558% por un total de MUS\$ 26.734. Al 31 de diciembre del 2020 la participación total llegaba a un 34,878%.

Al 30 de junio del 2020, Energía de la Patagonia y Aysén SpA., deterioró el total de la inversión que mantenía en la sociedad Desarrolladora de Proyectos del Sur S.A. en un valor MUS\$ 3.771.

Con fecha 19 de febrero del 2021, se materializó la transferencia de la compra de las acciones CAP S.A., adquiridas de M.C. Inversiones Ltda., filial de Mitsubishi Corporation por 10.124.928 acciones de CAP, equivalentes al 6,77% de su capital accionario, por un precio total de MUS\$ 108.000. Con esta adquisición INVERCAP. aumenta su participación accionaria en CAP de 52.124.389 acciones, representativas del 34,88% de su capital accionario, a 62.249.317 acciones, llegando a un total del 41,65% de su capital.

Al 30 de noviembre del 2021, se finalizó el mandato de compra sobre las acciones de CAP S.A., a través de la adquisición adicional de un 1,661%, lo que, a esta fecha, suma un total de 2.481.771 acciones adicionales por un total de MUS\$ 24.994. Al 31 de diciembre del 2021 la participación total llega a un 43,313%.

Con fecha del 01 de diciembre de 2021 INVERCAP. toma el control sobre CAP S.A., debido a la materialización de la compra del 1,661% sobre las acciones de CAP S.A. proceso que fue informado en hecho esencial el 09 de septiembre del 2021 a la Comisión del Mercado Financiero (CMF) a cargo de Credicorp Capital S.A. y producto de la toma de control le significó registrar en resultado de MUS\$ 194.269. Los efectos de la toma de control están detallados en la nota 13.1 Combinación de negocios.

Con fecha 21 de diciembre de 2021, se acordó dividir la sociedad Energía de la Patagonia y Aysén SpA., distribuyendo su patrimonio, entre ella y otra sociedad por acciones que se constituye al efecto, bajo el nombre de “EPA Dos SpA.”, conforme a los términos y condiciones acordados.

Con fecha del 27 de diciembre del 2021, INVERCAP. materializo con un contrato de compraventa del 100% de su participación que mantenía sobre Empresa Eléctrica Florin SpA. a EPA Dos SpA.

INVERCAP. es la matriz de las siguientes sociedades filiales directas:

- CAP S.A.
- EPA SpA.
- EPA Dos SpA.

3. Resumen de principales políticas contables aplicadas

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

Los estados financieros consolidados de la Sociedad por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”) y fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 04 de marzo de 2022.

Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas - La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Administración de INVERCAP. y filiales.

En la preparación de los estados financieros consolidados requiere el uso de estimaciones y supuestos por parte de la Administración de INVERCAP. y filiales. Estas estimaciones están basadas en el mejor saber de la Administración sobre los montos reportados, eventos o acciones. Las estimaciones y criterios contables significativos se detallan en la Nota 5.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría, conforme a lo establecido en NIC 8, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

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

1. Vida útil de las reservas mineras y planes de producción.
2. Hipótesis empleadas para calcular el deterioro de los activos físicos.
3. Hipótesis empleadas para calcular el deterioro de activos financieros.
4. Costos de restauración y rehabilitación ambiental.
5. Hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de deudores por ventas y cuentas por cobrar a clientes.
6. Hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados.
7. Valor justo de los derivados y otros instrumentos financieros.
8. La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.
9. Hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de obsolescencia de inventarios.
10. Juicios utilizados para la determinación sobre si los acuerdos y contratos con clientes son legalmente exigibles y si dichos acuerdos incluyen obligaciones de desempeño separadas, además de las estimaciones para asignar el precio total de la transacción a cada obligación de desempeño.
11. Combinación de negocios.
12. Provisiones por facturas no finalizadas. La Sociedad utiliza información de precios futuros del hierro, con la cual realiza ajustes a las cuentas de ingresos y saldos por deudores comerciales, debido a las condiciones de su facturación provisoria. Estos ajustes son actualizados trimestralmente y el criterio contable que rige su registro en la Compañía se menciona en Nota 3 (aa.1) “Reconocimiento de ingresos”.

3.1 Principales Políticas Contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere NIC 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2021 y han sido aplicadas de manera uniforme en los períodos que se presentan en estos estados financieros consolidados.

a. Período contable - Los presentes estados financieros consolidados de INVERCAP. y filiales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los estados de resultados integrales por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los estados de cambios en el patrimonio y estados de flujo de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

b. Bases de preparación – Los presentes estados financieros consolidados de Invercap y filiales por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2021, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

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

Estos estados financieros consolidados reflejan fielmente la situación financiera de INVERCAP. y filiales al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, los resultados de sus operaciones por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

c. Bases de consolidación - Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la Sociedad matriz y las sociedades controladas por la Sociedad.

El control es alcanzado cuando la Sociedad:

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

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

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

- El tamaño de la participación del derecho de voto de la Sociedad en relación con el tamaño y la dispersión de los otros tenedores de voto,
- Derechos de voto potenciales mantenidos por la Sociedad, otros tenedores u otras partes,
- Derechos originados en acuerdos contractuales, y
- Cualquier hecho adición y circunstancias que indique que la Sociedad tiene o no, la habilidad para dirigir las actividades relevantes cuando las decisiones necesitan ser efectuadas, incluyendo patrones de voto previos.

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

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

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

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

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

El grupo posee ciertas organizaciones relacionadas con clubes deportivos, servicios de salud y servicios de educación, las cuales son controladas por la Sociedad y sus filiales, sin embargo, estas organizaciones no han sido consolidadas ya que no tienen un efecto material en los estados financieros consolidados del Grupo. En el cuadro adjunto, se detallan las sociedades filiales directas e indirectas, que han sido consolidadas por el Grupo:

Sociedad	Rut	País de Origen	Relación con la Matriz	Moneda Funcional	Porcentaje de participación accionaria			
					31.12.2021		31.12.2020	
					Directa	Indirecta	Total	Total
Energía de la Patagonia y Aysén SpA.	76.062.001-7	Chile	Filial directa	Dólar	100,000	0,000	100,000	100,000
Empresa Electrica La Arena SpA.	76.037.036-3	Chile	Filial directa	Dólar	100,000	0,000	100,000	100,000
Emrpesa Electrica Cuchildeo SpA	76.679.610-9	Chile	Filial directa	Dólar	100,000	0,000	100,000	100,000
Empresa Electrica Tranquil SpA.	76.362.268-1	Chile	Filial directa	Dólar	100,000	0,000	100,000	100,000
Empresa Electrica San Víctor SpA.	76.363.971-1	Chile	Filial directa	Dólar	100,000	0,000	100,000	100,000
CAP S.A.	96.297.000-0	Chile	Filial directa	Dólar	43,313	56,687	100,000	34,878
Compañía Siderúrgica Huachipato S.A.	94.637.000-2	Chile	Filial directa	Dólar	99,999	0,000	99,999	0,000
Inmobiliaria Santiago S.A.	76.855.372-6	Chile	Filial directa	Dólar	99,999	0,000	99,999	0,000
Inmobiliaria Rengo S.A.	76.855.346-7	Chile	Filial directa	Dólar	99,999	0,000	99,999	0,000
Inmobiliaria Talcahuano S.A.	76.855.325-4	Chile	Filial directa	Dólar	99,999	0,000	99,999	0,000
Compañía Minera del Pacífico S.A.	94.638.000-8	Chile	Filial directa	Dólar	74,999	0,000	74,999	0,000
Sociedad de Ingeniería y Movimientos de Tierra del Pacífico Ltda.	79.807.570-5	Chile	Filial indirecta	Dólar	0,000	74,999	74,999	0,000
Manganesos Atacama S.A.	90.915.000-0	Chile	Filial indirecta	Dólar	0,000	74,184	74,184	0,000
Puerto Las Losas S.A.	76.498.850-7	Chile	Filial directa	Dólar	51,000	0,000	51,000	0,000
CMP Services Asia Limited	Extranjera	Hong Kong	Filial indirecta	Dólar	0,000	74,999	74,999	0,000
Tecnocap S.A.	76.369.130-6	Chile	Filial directa	Dólar	99,927	0,064	99,991	0,000
Cleanairtech Sudamérica S.A.	76.399.400-7	Chile	Filial directa	Dólar	51,000	0,000	51,000	0,000
Gas Natural Zona Sur S.p.A.	77.077.268-0	Chile	Filial directa	Dólar	100,000	0,000	100,000	0,000
Novacero S.A.	96.925.940-0	Chile	Filial directa	Dólar	99,999	0,001	100,000	0,000
Intasa S.A.	99.503.280-5	Chile	Filial directa	Dólar	57,787	30,560	88,347	0,000
Tubos Argentinos S.A. (Argentina)	Extranjera	Argentina	Filial indirecta	Dólar	0,000	88,347	88,347	0,000
Steel House Do Brasil Comercio Ltda.	Extranjera	Brasil	Filial indirecta	Dólar	0,000	88,347	88,347	88,347
Cintac S.A.I.C.	76.721.910-5	Chile	Filial indirecta	Pesos chilenos	0,000	61,960	61,960	0,000
Tubos y Perfiles Metálicos S.A. (Perú)	Extranjera	Perú	Filial indirecta	Dólar	0,000	61,960	61,960	0,000
Inmobiliaria Ci Perú S.A.C.(ex Tupemesa Perú S.A.C.)	Extranjera	Perú	Filial indirecta	Dólar	0,000	61,960	61,960	0,000
Panal Energía S.p.A.	76.823.019-6	Chile	Filial indirecta	Dólar	0,000	43,370	43,370	0,000
Cintac Peru S.A.C. (ex Steel Building S.A.C.)	Extranjera	Perú	Filial indirecta	Dólar	0,000	61,960	61,960	0,000
Estructuras Industriales EGA S.A.	Extranjera	Perú	Filial indirecta	Soles Peruanos	0,000	56,074	56,074	0,000
Fricam (Ex Vías y Tubos S.A.C.)	Extranjera	Perú	Filial indirecta	Soles Peruanos	0,000	56,074	56,074	0,000
Corporación Sehover S.A.C.	Extranjera	Perú	Filial indirecta	Soles Peruanos	0,000	37,176	37,176	0,000
Signo Vial S.A.C.	Extranjera	Perú	Filial indirecta	Soles Peruanos	0,000	37,176	37,176	0,000
Cintac Chile S.p.A.	77.066.732-1	Chile	Filial indirecta	Dólar	0,000	61,960	61,960	0,000
Agrow S.p.A.	76.154.102-1	Chile	Filial indirecta	Pesos chilenos	0,000	43,372	43,372	0,000
Servicios Agrícolas Fundo Santo Tomás S.p.A.	77.094.395-7	Chile	Filial indirecta	Pesos chilenos	0,000	61,960	61,960	0,000
Attom Químicos S.A.	Extranjera	Perú	Filial indirecta	Dólar	0,000	61,960	61,960	0,000
Sociedad Promet Tupemesa S.A.C.	Extranjera	Perú	Filial indirecta	Dólar	0,000	71,874	71,874	0,000
Promet Transportes S.p.A.	76.248.012-3	Chile	Filial indirecta	Pesos chilenos	0,000	37,176	37,176	0,000
Promet Maquinaria y Equipo S.p.A.	76.248.021-2	Chile	Filial indirecta	Pesos chilenos	0,000	37,176	37,176	0,000
Servicios Industriales S.p.A.	76.576.479-3	Chile	Filial indirecta	Pesos chilenos	0,000	37,176	37,176	0,000

Al 31 de diciembre de 2021, las Empresas Eléctricas La Arena SpA., Cuchildeo SpA. y Tranquil SpA. se encuentran en operación y San Víctor SpA. se encuentra construcción. Además, se presenta el término de giro de Empresa Eléctrica Florín SpA, la que se encuentra ha espera de la resolución del SII y originara, su absorción por parte de INVERCAP.

Participaciones no controladoras – Como controladora, INVERCAP. presenta las participaciones no controladoras en el estado de situación financiera consolidado, dentro del patrimonio, de forma separada del patrimonio de los propietarios de la controladora.

Cambios en las participaciones de la Sociedad en filiales existentes

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

Cuando se pierde control de una filial, se reconoce una ganancia o pérdida en resultados y se calcula como la diferencia entre (i) el agregado del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de cualquier participación retenida; y (ii) el importe en libros previo de los activos (incluyendo la plusvalía), pasivos de la filial y cualquier participación no controladora. Cuando los activos de la filial son medidos a montos revaluados o a valor razonable, y la correspondiente ganancia o pérdida acumulada ha sido reconocida en otros resultados integrales y acumulada en patrimonio, los importes previamente reconocidos en otros resultados integrales y acumulados en patrimonio se contabilizan como si la Sociedad hubiese vendido directamente los activos relevantes (es decir, reclasificado a resultados o transferido directamente a resultados retenidos como se especifica por las NIIF aplicables). El valor razonable de cualquier inversión retenida en la antigua filial a la fecha en que se pierde control será considerado como el valor razonable en el momento de reconocimiento inicial para su medición posterior bajo NIIF 9 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, cuando proceda, como el costo en el momento de reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o un negocio conjunto.

Asociadas y Negocios Conjuntos - Una asociada es una entidad sobre la cual la Sociedad ejerce influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en las decisiones de políticas financieras y operativas, pero no control o control conjunto sobre esas políticas. Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo conjunto. Control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control de un negocio, que sólo existe cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

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

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

Un negocio conjunto es un acuerdo por medio del cual las partes tienen un acuerdo de control conjunto que les da derecho sobre los activos netos del negocio conjunto. El control conjunto se produce únicamente cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que están compartiendo el control.

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

En el cuadro adjunto, se detallan las asociadas y negocio conjunto, que han sido registradas bajo el método de la participación:

Sociedad	RUT	País de origen	Moneda funcional	Relación con matriz	Porcentaje de participación accionaria	
					31.12.2021	31.12.2020
					%	%
Desarrolladora de Proyectos del Sur S.A.	76.683.619-4	Chile	Dólar	Negocio Conjunto	50,0000	50,0000

d. Combinación de negocios - Las combinaciones de negocios se contabilizan utilizando el método de compra. El costo de la adquisición se mide al valor razonable de la contraprestación transferida en la fecha de adquisición y el monto de cualquier participación no controladora en la entidad adquirida. Para cada adquisición de negocios, la Sociedad valoriza la participación no controladora en la entidad adquirida ya sea a valor razonable o conforme a la participación proporcional de los activos netos identificables de la entidad adquirida. Los costos relacionados con la adquisición se reconocen en resultados conforme se incurren y se incluyen como parte de gastos administrativos

La Sociedad establece que ha adquirido un negocio cuando el conjunto de actividades y activos adquiridos incluyen un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen significativamente a la capacidad de crear productos. El proceso adquirido se considera sustantivo si es fundamental para la capacidad de continuar produciendo productos, y los insumos adquiridos incluyen una fuerza laboral organizada con las habilidades, el conocimiento o la experiencia necesarios para realizar ese proceso o contribuye significativamente a la capacidad de continuar produciendo productos y es considerado único o escaso o no puede ser reemplazado sin un costo, esfuerzo o demora significativos en la capacidad de seguir produciendo productos.

Cuando la Sociedad adquiere un negocio, evalúa los activos y los pasivos financieros asumidos para su adecuada clasificación y designación con base en los acuerdos contractuales, condiciones económicas y otras condiciones pertinentes que existan en la fecha de adquisición. Esto incluye separar los derivados implícitos en los contratos principales de la entidad 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 clasificadas como capital neto no son revalorizadas y su liquidación posterior se contabiliza dentro del capital neto. Las contraprestaciones contingentes que se clasifican como activos o pasivos financieros de acuerdo con la NIIF 9 Instrumentos financieros se valúan a valor razonable, reconociendo los cambios en el valor razonable en el estado de resultados de acuerdo con la NIIF 9. Otras contraprestaciones contingentes fuera del alcance de la NIIF 9 son reconocidas a su valor razonable en la fecha de cierre y los cambios en el valor razonable se contabilizan dentro del estado de resultados

La plusvalía comprada adquirida en una combinación de negocios es inicialmente medida como el exceso del costo de la combinación de negocios sobre el interés la Compañía en el valor justo neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la adquisición. Para los propósitos de pruebas de deterioro, la Plusvalía comprada en una combinación de negocios es asignada desde la fecha de adquisición a cada unidad generadora de efectivo de la Compañía o grupos de unidades

generadoras de efectivo que se espera serán beneficiadas por las sinergias de la combinación, sin perjuicio de si otros activos o pasivos de la Compañía son asignados a esas unidades o grupos de unidades. Si el valor razonable de los activos netos adquiridos excede al valor de la contraprestación transferida, la Sociedad realiza una nueva evaluación para asegurarse de que se han identificado correctamente todos los activos adquiridos y todos los pasivos asumidos y revisa los procedimientos aplicados para medir los montos que serán reconocidos en la fecha de adquisición. Si esta nueva evaluación resulta en un exceso del valor razonable de los activos netos adquiridos sobre el monto total de la contraprestación transferida, la diferencia se reconoce como ganancia en resultados.

Si la contabilización inicial de una combinación de negocios se determina sólo en forma provisional, la Sociedad, durante el período de medición, ajustará retroactivamente los importes provisionales adquiridos, de acuerdo con la nueva información obtenida. Además, reconoce cualquier activo o pasivo adicional si se obtiene cualquier nueva información, siempre y cuando el período de medición no exceda un año a partir de la fecha de compra. La información comparativa presentado en los estados financieros de periodos anteriores se revisa, en la medida que sea necesario, lo que incluye la realización de cambios en la depreciación, amortización u otros efectos sobre el resultado reconocidos para completar la contabilización inicial.

Cuando la Plusvalía comprada forma parte de una unidad generadora de efectivo (grupo de unidades generadoras de efectivo) y parte de la operación dentro de esa unidad es enajenada, la plusvalía comprada asociada con la operación enajenada es incluida en el valor libro de dicha operación para determinar las utilidades o pérdidas por enajenación de dicha operación. La plusvalía comprada enajenada en esta circunstancia es medida en base a los valores relativos de la operación enajenada y la porción retenida de la unidad generadora de efectivo. Cuando se venden filiales, la diferencia entre el precio de venta y los activos netos más diferencias de conversión acumulada y la plusvalía comprada no amortizada son registrados como cargo o abono a resultados.

e. Inversiones contabilizadas por el método de participación - Las participaciones en sociedades sobre las que INVERCAP. posee una influencia significativa se registran siguiendo el método de participación. Con carácter general, la influencia significativa se presume en aquellos casos en los que la Sociedad posee una participación superior al 20%. El método de participación consiste en registrar la participación por la fracción del patrimonio neto que representa la participación de INVERCAP. sobre el capital ajustado de la inversora. Si el importe resultante fuera negativo se deja la participación a cero a no ser que exista el compromiso por parte de la Sociedad de reponer la situación patrimonial de la inversora, en cuyo caso se registra la correspondiente provisión.

Los dividendos percibidos de estas sociedades se registran reduciendo el valor de la participación, y los resultados obtenidos por estas sociedades que corresponden a INVERCAP. conforme a su participación se incorporan, netos de su efecto tributario, en el Estado de Resultados Integrales en el rubro “Participación en ganancias de asociadas contabilizadas por el método de la participación”.

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

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

g. Bases de conversión - Las transacciones en una divisa distinta de la moneda funcional se consideran transacciones en “moneda extranjera”, y se contabilizan en su moneda funcional al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación. Al cierre del periodo los saldos del estado de situación financiera de las partidas monetarias en moneda extranjera se valorizan al tipo de cambio vigente a dicha fecha, y las diferencias de cambio que surgen de tal valoración se registran en los estados financieros de resultados integrales. Los activos y pasivos en pesos chilenos y unidades de fomento son traducidos a dólares a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados, de acuerdo al siguiente detalle:

	31.12.2021	31.12.2020
	\$	\$
Pesos chilenos	844,69	710,95
Pesos argentinos	102,72	84,15
Soles peruanos	3,99	3,62
Unidad de fomento	30.991,74	29.070,33

Las diferencias de cambio resultantes de las operaciones de financiación a largo plazo, que formen parte de la inversión neta en una sociedad extranjera, se contabilizan en la línea “Reservas por diferencias de cambio por conversión”, dentro del patrimonio.

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

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

i. Propiedades, planta y equipo - Los bienes de propiedades, planta y equipo son registrados al costo, excluyendo los costos de mantención periódica, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioros de valor.

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

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

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes. Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento se imputan a resultados integrales del ejercicio en que se producen.

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

Asimismo, en este rubro se incluyen las inversiones efectuadas en activos adquiridos bajo la modalidad de contratos de arrendamiento con opción de compra que reúnen las características de leasing financiero de acuerdo a NIIF 16. Los bienes no son jurídicamente de propiedad de la Sociedad y sus filiales y pasarán a serlo cuando se ejerza la opción de compra en los casos que corresponda.

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

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

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

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

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

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

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

k. Activos por derecho de uso - En este rubro se incluyen las inversiones efectuadas en activos adquiridos bajo la modalidad de contratos de arrendamiento y que reúnen las características de leasing financiero, de acuerdo a NIIF 16. Los bienes no son jurídicamente de propiedad de la Sociedad y sólo pasarán a serlo cuando se ejerza la opción de compra, en los casos en que corresponda.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad no cuenta con este tipo de activos.

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

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

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

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

Vida útil financiera años	
Edificios	30- 80

n. Desarrollo de mina - Los costos incurridos durante la ejecución de un proyecto y hasta su puesta en marcha son capitalizados y amortizados en relación con la producción futura de mineral. Estos costos incluyen la extracción de sobrecarga estéril, construcción de infraestructura de la mina y trabajos previos a las labores normales de operación.

ñ. Costo de remoción para acceso a mineral - Los costos de actividades de remoción de material estéril en yacimientos a rajo abierto que se encuentran en etapa de producción, incurridos con el objetivo de acceder a depósitos de mineral, son reconocidos en propiedades, planta y equipo, siempre y cuando cumplan con los siguientes criterios establecidos en CINIIF 20:

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

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

o. Plusvalía - La plusvalía representa la diferencia positiva entre el costo de adquisición y el valor justo de los activos adquiridos identificables, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida. La plusvalía comprada es inicialmente medida al costo y posteriormente medida al costo menos cualquier pérdida por deterioro, en el caso de existir.

La plusvalía es revisada anualmente para determinar si existen o no indicadores de deterioro, o más frecuentemente si eventos o cambios en circunstancias indican que el valor libro puede estar deteriorado. El deterioro es determinado para la plusvalía por medio de evaluar el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo) al cual está relacionada la plusvalía. Cuando el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo) es menor al valor libro de la unidad generadora de efectivo (grupo de unidades generadoras de efectivo) a las cuales se ha asignado a la plusvalía comprada de inversión, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con la plusvalía comprada no pueden ser reversadas en períodos futuros.

Para la adquisición de los activos y pasivos de la sociedad CAP S.A. y en cumplimiento de NIIF 3- Combinación de Negocios, se reconoció el valor de la Plusvalía conforme a la determinación del precio pagado por la adquisición y al consiguiente Purchase Price Allocation (PPA).

p. Activos intangibles - Los activos intangibles con vida útil finita adquiridos separadamente son medidos al costo en el reconocimiento inicial. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos cualquier amortización y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

En el caso de los activos intangibles con vida útil indefinida, anualmente se realiza la prueba de deterioro de valor, ya sea individualmente o a nivel de unidad generadora de efectivo (“UGE”).

q. Deterioro del valor de los activos no financieros - Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida y las plusvalías compradas, no están sujetos a amortización y son sometidos anualmente a pruebas de medición de deterioro de valor.

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, el importe en libros no puede ser recuperable.

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo “UGE”).

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. Al evaluar este último valor, los flujos de caja futuros estimados se descuentan a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las tasaciones de mercado vigentes del valor en el tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo, para los cuales no se han ajustado estimaciones de flujos de caja futuros.

Si el valor recuperable de un activo o unidad generadora de ingresos se estima que es menor que su valor libro, este último disminuye al valor recuperable. Se reconoce un deterioro de inmediato como otra depreciación. En caso de que se reverse un deterioro posteriormente, el valor libro aumenta a la estimación revisada del valor recuperable, pero hasta el punto de que no supere el valor libro que se habría determinado, si no se hubiera reconocido un deterioro anteriormente. Se reconoce un reverso como una disminución del cargo por depreciación de inmediato.

Los activos no financieros, distintos del menor valor, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de estado de situación financiera por si se hubieran producido reversos de la pérdida.

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

Anualmente, o cuando la administración lo estime necesario, INVERCAP. y sus filiales evalúan los flujos futuros y las correspondientes tasas de descuento, de acuerdo al plan de negocios actualizado de cada compañía, y determina la necesidad de ajustar las provisiones por deterioro.

r. Vida útil económica de activos y reservas de mineral estimadas

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

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

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

s. Instrumento financieros - Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Sociedad se convierte en un parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

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

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

s.2.1. Clasificación de activos financieros - Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

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

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

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

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

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

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

s.2.1.1. Costo amortizado y método del interés efectivo - El método del interés efectivo es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del período correspondiente.

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

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

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

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

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

s.2.1.2. Activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI) Son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método del interés efectivo son reconocidos en resultados. Los importes reconocidos

en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado. Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” en patrimonio. Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

s.2.1.3. Instrumentos de patrimonio designados para ser medidos a VRCCORI - En el reconocimiento inicial, la Sociedad puede realizar una elección irrevocable (sobre una base de instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de patrimonio para ser medidas a VRCCORI. La designación como VRCCORI no está permitida, si el instrumento de patrimonio es mantenido para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la que se le aplica NIIF 3.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no posee activos financieros a designar como inversiones en instrumentos de patrimonio para ser medidas a VRCCORI.

s.2.1.4. Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR) - Los activos financieros que no cumplen el criterio para ser medidos a costo amortizado o a VRCCORI son medidos a VRCCR. Específicamente:

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidas a VRCCR, a menos que la Sociedad designe un instrumento de patrimonio que no sea mantenido para negociar o una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios para ser medido a VRCCORI, en su reconocimiento inicial.
- Los activos financieros que han sido en el momento del reconocimiento inicial designados de forma irrevocable como medido al VRCCR, si tal designación elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes. La Sociedad no ha designado ningún instrumento financiero para ser medido a VRCCR.

Los activos financieros designados como VRCCR son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidas en resultados en la medida que no sean parte de una designada relación

de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o intereses ganados sobre el activo financiero y es incluida en la línea “ingresos financieros”. Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no posee activos financieros designados como VRCCR.

s.2.2. Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio - El valor en libros de los activos financieros que están denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre de cada período de reporten, específicamente:

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

s.2.3. Deterioro de activos financieros - La Sociedad reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas (“PCE”) sobre activos financieros que se miden a costo amortizado o a VRCCORI, cuentas por cobrar por arrendamientos, importes adeudados por clientes bajo contratos en construcción, así como también un compromiso de préstamos y contratos de garantía financiera. No se reconoce una pérdida por deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio. El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero.

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

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

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

La Sociedad aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. En relación con los préstamos

a partes relacionadas, la administración ha evaluado que no ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos a partes relacionadas desde el reconocimiento inicial hasta el 31 de diciembre de 2021. Por consiguiente, la administración no espera reconocer pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses para los préstamos a empresas relacionadas.

Las provisiones de incobrabilidad del Grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se presentan en nota N°7.

s.2.3.1 Aumento significativo en el riesgo de crédito - Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Sociedad compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de reporte con el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha del reconocimiento inicial. Al realizar esta evaluación, la Sociedad considera información cuantitativa y cualitativa que sea razonable y sustentable, incluyendo experiencia histórica e información proyectada que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información proyectada considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las cuales operan los deudores de la Sociedad, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos relevantes y otras organizaciones similares, así como también la consideración de diversas fuentes externas de información económica actual y pronosticada que ser relaciona con las operaciones principales de la Sociedad, a saber, el mercado de artículos de ocio y equipos electrónicos, la industria de la construcción de propiedades residenciales y el negocio de software de tecnologías de información.

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

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

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

No obstante, lo anterior, la Sociedad asume que el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un bajo riesgo crediticio a la fecha de reporte. Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo si: (i) el instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento; (ii) el deudor tiene una capacidad robusta para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo en el corto plazo; y (iii) los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocios en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducirán la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo. La Sociedad considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando tiene una clasificación crediticia interna o externa de “grado de inversión” de acuerdo con la definición globalmente entendida de riesgo crediticio.

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

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

s.2.3.2. Definición de incumplimiento - La Sociedad considera lo siguiente como constituyente de un evento de incumplimiento para propósitos de la administración interna del riesgo crediticio, dado que la experiencia histórica indica que las cuentas por cobrar que cumplen cualquiera de los siguientes criterios son generalmente no recuperables.

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

s.2.3.3. Activos financieros con deterioro de valor crediticio - Un activo financiero está con deterioro de valor crediticio cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero está con deterioro de valor crediticio incluyen información observable sobre los sucesos siguientes: dificultades financieras significativas del emisor o del deudor; una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora; el prestamista del deudor por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le ha otorgado a éste concesiones o ventajas que no le habría facilitado en otras circunstancias; se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

La Sociedad aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. En relación con los préstamos a partes relacionadas, la Administración ha evaluado que no ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos a partes relacionadas desde el reconocimiento inicial hasta el 31 de diciembre de 2021. Por consiguiente, la administración no espera reconocer pérdidas crediticias en los próximos 12 meses para los préstamos a empresas relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre 2020, las pruebas de deterioro realizadas en función de los modelos de pérdida crediticia esperada indican que las provisiones registradas reflejan adecuadamente el nivel de deterioro estimado por la administración

s.2.3.4 Política de castigo - La Sociedad castiga un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recupero, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de bancarrota, o en el caso de cuentas comerciales por cobrar, cuando los importes han estado morosos por más de dos años, lo primero que ocurra primero. Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recupero de la Sociedad, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recupero realizado se reconoce en resultados.

s.2.3.5. Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas - La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos

históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento para activos financieros, esta está representada por el valor en libros bruto de los activos a la fecha de reporte; para compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, la exposición incluye el importe que se dispondrá en el futuro en la fecha de incumplimiento determinada sobre la base de tendencias históricas, el entendimiento de la Sociedad de las específicas necesidades financieras futuras de los deudores, y otra información futura relevante.

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

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

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

s.2.4. Baja en cuentas de activos financieros - La Sociedad da de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero. Si la Sociedad no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Sociedad reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si la Sociedad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Sociedad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

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

s.3. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

s.3.1. Clasificación como deuda o patrimonio - Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por una entidad de la Sociedad se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

s.3.2. Instrumentos de patrimonio -Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad de la Sociedad se reconocen por los importes recibidos, neto de los costos directos de emisión.

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

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

s.3.3. Pasivos financieros - Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo o a VRCCR.

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

s.3.3.1. Pasivos financieros medidos a VRCCR - Los pasivos financieros se clasifican al VRCCR cuando el pasivo financiero es (i) una contraprestación contingente que sería pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios a la que se aplica NIIF 3, (ii) mantenido para negociar, o (iii) se designa a VRCCR. Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si: se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o en su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Sociedad gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o es un derivado, excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz.

Un pasivo financiero distinto a un pasivo financiero mantenido para negociar o contraprestación contingente que sería pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios puede ser designado como VRCCR al momento del reconocimiento inicial si: tal designación elimina o reduce significativamente alguna incongruencia en la medición o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o el pasivo financiero forma parte de un grupo de activos financieros o pasivos financieros o ambos, el cual se administra y evalúa sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con la documentada estrategia de inversión o de administración del riesgo de la Sociedad, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o forme parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y NIIF 9 permita que la totalidad del contrato sea designado como a VRCCR.

Los pasivos financieros a VRCCR se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida en los cambios del valor razonable en el estado de resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier interés obtenido sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de ‘ingresos/costos financieros’ en el estado de resultados.

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

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

El valor razonable se determina de la manera descrita en la nota 19.

s.3.3.2. Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado - Los pasivos financieros que no sean (1) una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios; (2) mantenidos para negociar; o (3) designados a VRCCR, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método del interés efectivo.

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

s.3.3.3. Contratos de garantía financiera - Un contrato de garantía financiera es un contrato que requiere que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al tenedor la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago a su vencimiento, de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda.

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

El importe de determinado de la corrección de valor por pérdidas de acuerdo con NIIF 9 (Deterioro de activos financieros) y el importe reconocido inicialmente menos, cuando se apropiado, el importe acumulado de ingresos reconocidos de acuerdo con las políticas de reconocimiento de ingresos.

s.3.3.4. Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio - Para pasivos financieros que están denominados en una moneda extranjera y son medidos a costo amortizado al cierre de cada período de reporte, las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio se determinan sobre la base del costo amortizado de los instrumentos. Estas ganancias o pérdidas por diferencias de cambio se reconocen en resultados en la línea “Diferencias de cambio”, para pasivos financieros que no formen parte de una designada relación de cobertura.

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

s.3.3.5. Baja en cuentas de pasivos financieros - La Sociedad da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Sociedad se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

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

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

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

s.4.1 Coberturas de flujos de caja - La porción efectiva de los cambios en el valor justo de los instrumentos derivados que se denominan y califican como instrumentos de cobertura de flujos de caja se difiere en el patrimonio, en una reserva de patrimonio neto denominada “cobertura de flujos de caja”. La ganancia o pérdida relacionada a la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados integrales y se incluye en la línea “otras ganancias o pérdidas”. Los montos diferidos en el patrimonio se reconocen como ganancias o pérdidas en los períodos en que el ítem cubierto se reconoce en ganancia o pérdidas, en la misma línea del estado de resultados integrales donde el ítem cubierto fue reconocido. Sin embargo, cuando la transacción prevista que se cubre resulta en el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas previamente diferidas en el patrimonio se transfieren del patrimonio y se incluyen en la valorización inicial del costo de dicho activo o pasivo.

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

Cuando aplica inicialmente la norma NIIF 9 la Sociedad puede escoger como política contable seguir aplicando los requerimientos de contabilidad de cobertura de la Norma NIC 39 en vez de los incluidos en la norma NIIF 9. La Sociedad ha decidido como su política contable, continuar aplicando los requerimientos de contabilidad de cobertura de la NIC 39 en lugar de los requerimientos del capítulo 6 de NIIF 9, de acuerdo con lo indicado en el párrafo 7.2.21 de dicha norma contable.

s.4.2 Derivados implícitos - Los derivados implícitos en contratos anfitriones que no sean activos financieros dentro del alcance de NIIF 9 son tratados como derivados separados cuando cumplen la definición de un derivado, sus riesgos y características no están relacionados estrechamente con los correspondientes a los contratos anfitriones y los contratos anfitriones no son medidos a VRCCR. Los derivados implícitos en contratos híbridos que contienen un anfitrión dentro del alcance de NIIF 9 no son separados. El contrato híbrido en su totalidad se clasifica y mide posteriormente ya sea a costo amortizado o a VRCCR, según sea apropiado.

El procedimiento consiste en una caracterización inicial de cada contrato que permite distinguir aquellos en los cuales podría existir un derivado implícito. En tal caso, dicho contrato se somete a un análisis de mayor profundidad. Si producto de esta evaluación se determina que el contrato contiene un derivado implícito que requiera su contabilización separada, éste es valorizado y los movimientos en su valor razonable son registrados en la cuenta de resultados integrales de los estados financieros consolidados.

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

s.5 Contabilidad de cobertura - La Sociedad designa ciertos derivados como instrumentos de cobertura con respecto al riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés, ya sea como coberturas de valor razonable, coberturas de flujo de efectivo, o coberturas de la inversión neta en una operación extranjera, según sea apropiado. La cobertura del riesgo de tipo de cambio de un compromiso en firme se contabiliza como cobertura de flujos de efectivo.

Al inicio de la relación de cobertura, la Sociedad documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como también los objetivos de la administración de riesgos y su estrategia para llevar a cabo diversas transacciones de cobertura. Adicionalmente, al inicio de la cobertura y sobre una base continua, la Sociedad documenta si el instrumento de cobertura es efectivo para compensar los cambios en el valor razonable o los flujos de efectivo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, lo cual es cuando la relación de cobertura cumple los siguientes requerimientos de eficacia:

- Existe una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura;
- El efecto del riesgo crediticio no predomina sobre los cambios de valor que resultan de esa relación económica; y
- La razón de cobertura de la relación de cobertura es la misma que la procedente de la cantidad de la partida cubierta que la Sociedad actualmente cubre y la cantidad del instrumento de cobertura que la entidad actualmente utiliza para cubrir dicha cantidad de la partida cubierta.

Si una relación de cobertura deja de cumplir el requerimiento de eficacia de la cobertura relativo a la razón de cobertura, pero el objetivo de gestión de riesgos para esa relación de cobertura designada se mantiene invariable, la Sociedad ajustará la razón de cobertura de la relación de cobertura (a esto se hace referencia en NIIF 9 como “reequilibrio de la relación de cobertura”) de forma que cumpla de nuevo con los criterios requeridos.

s.5.1 Coberturas de valor razonable - Los cambios en el valor razonable de instrumentos de cobertura se reconocen en resultados excepto cuando el instrumento de cobertura cubre un instrumento de patrimonio designado para ser medido a VRCCORI en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales.

El valor en libros de una partida cubierta que no haya medido a su valor razonable es ajustado por el cambio en el valor razonable atribuible al riesgo cubierto con un correspondiente efecto en resultados. Para activos financieros medidos a VRCCORI, el importe en libros no es ajustado dado que ya está a valor razonable, pero la ganancia o pérdida por la cobertura se reconoce en resultados en lugar de otro resultado integral. Cuando la partida cubierta es un instrumento de patrimonio designado a VRCCORI, la ganancia o pérdida de la cobertura permanece en otro resultado integral para coincidir con la del instrumento de cobertura.

Cuando las ganancias o pérdidas por cobertura son reconocidas en resultados, éstas son reconocidas en la misma línea que la de la partida cubierta.

La Sociedad discontinúa la contabilidad de cobertura solamente cuando la relación de cobertura (o una parte de ella) deja de cumplir los requisitos de clasificación (después de reequilibrar la relación de cobertura, si es aplicable). Esto incluye instancias cuando el instrumento de cobertura expira o es vendido, terminado o ejercido. La discontinuación se contabiliza prospectivamente. El ajuste de valor razonable al valor en libros de la partida cubierta que se origina por el riesgo cubierto es amortizado en resultados desde esa fecha.

s.5.2 Coberturas de flujo de efectivo - La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados y otros calificados instrumentos de cobertura que se designan y califican como coberturas de flujo de efectivo se reconoce en otros resultados integrales y se acumulan en la línea “Reserva de coberturas de flujo de efectivo” en patrimonio, limitada a el cambio acumulado en el valor razonable de la partida cubierta desde el inicio de la cobertura. La ganancia o pérdida relativa a la porción inefectiva del instrumento de cobertura, se reconoce inmediatamente en resultados, y se incluye en el rubro “Otras ganancias (pérdidas)”.

Los montos previamente reconocidos en otros resultados integrales y acumulados en patrimonio se reclasifican a resultados en los periodos en los que la partida cubierta se reconoce en resultados, en el mismo rubro de la partida cubierta reconocida. Sin embargo, cuando una transacción pronosticada da lugar al reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las ganancias o pérdidas previamente reconocidas en otros resultados integrales y acumuladas en patrimonio, son

eliminadas de patrimonio y se incluyen directamente en el costo inicial del activo no financiero o del pasivo no financiero. Esto no es un ajuste por reclasificación y, por lo tanto, no afecta los otros resultados integrales. Adicionalmente, si la Sociedad espera que parte o la totalidad de la pérdida acumulada en otros resultados integrales no será recuperada en el futuro, ese importe se reclasifica inmediatamente a resultados.

La Sociedad discontinúa la contabilidad de cobertura solamente cuando la relación de cobertura (o una parte de ella) deja de cumplir los requisitos de clasificación (después de reequilibrar la relación de cobertura, si es aplicable). Esto incluye instancias cuando el instrumento de cobertura expira o es vendido, terminado o ejercido. La discontinuación se contabiliza prospectivamente. Cualquier ganancia o pérdida reconocida en otro resultado integral y acumulada en patrimonio hasta esa fecha permanece en patrimonio y es reconocida cuando la transacción pronosticada es finalmente reconocida en resultados. Cuando ya no se espera que la transacción pronosticada ocurra, la ganancia o pérdida acumulada en patrimonio, se reconoce inmediatamente en resultados.

s.5.3 Coberturas de una inversión neta en un negocio en el extranjero - Las coberturas de una inversión neta en un negocio en el extranjero se contabilizan de manera similar a las coberturas de flujo de efectivo. Cualquier ganancia o pérdida sobre el instrumento de cobertura relacionada con la porción eficaz de la cobertura se reconoce en otros resultados integrales y se acumula bajo el rubro “Reserva de diferencias de cambio en conversiones” en patrimonio. La ganancia o pérdida relacionada con la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en resultados, y se incluye en el rubro “Otras ganancias (pérdidas)”.

Las ganancias y pérdidas del instrumento de cobertura relativas a la porción efectiva de la cobertura acumulada en la reserva de diferencias de cambio en conversiones se reclasifican a resultados en la disposición del negocio en el extranjero.

t. Inventario - Las existencias se valorizan al costo según los siguientes métodos:

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

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

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

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

u. Estado de flujo de efectivo - Para efectos de preparación del estado de flujo de efectivo, la Sociedad ha definido las siguientes consideraciones.

El efectivo y equivalente al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades de crédito, cuotas de fondos mutuos y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables y que tienen un bajo riesgo de cambios en su valor y con un vencimiento original de hasta tres meses. En el estado de situación, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

Actividades de operación: Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: Corresponden a actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

El efectivo y equivalente de efectivos incluye el efectivo en caja y bancos. En el estado de situación financiera los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

v. Impuesto a las ganancias - La Sociedad y sus filiales determinan la base imponible y calculan su impuesto a la renta de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en Chile.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 “Impuesto a las ganancias”. El impuesto sobre sociedades se registra en el estado de resultados integrales consolidado o en las cuentas de patrimonio neto del estado de situación financiera en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado. Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando las tasas fiscales que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la cuenta de resultados de estado de resultados integrales consolidados o directamente en las cuentas de patrimonio del estado de situación financiera consolidado, según corresponda.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente cuando se espera disponer de utilidades tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias.

Los activos y pasivos tributarios no monetarios se determinan en pesos chilenos y son traducidos a la moneda funcional de la Sociedad al tipo de cambio de cierre de cada período. Las variaciones de la tasa de cambio dan lugar a diferencias temporarias.

Las filiales no han registrado en el estado de situación financiera ningún activo por impuestos diferidos por perdidas tributarias en que haya estimado que es probable que no existan suficientes ganancias tributarias futuras contra las que puedan utilizar dichas pérdidas.

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

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

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

x. Beneficios al personal - Las condiciones de empleo estipulan el pago de una indemnización por años de servicio cuando un contrato de trabajo llega a su fin. Normalmente esto corresponde a la proporción de un mes por cada año de servicio y a base del nivel de sueldo final. Este beneficio ha sido definido como un beneficio de largo plazo en aquellos casos en que las condiciones contractuales establezcan este beneficio.

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

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

Los costos asociados a los beneficios de personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el periodo son cargados a resultados integrales en el período que se devengan. La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos en conjunto con un actuario externo a la Sociedad. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento anual, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

El importe de los pasivos actuariales netos devengados al cierre del ejercicio se presenta en el ítem provisiones por beneficio a los empleados en el estado de situación financiera consolidado.

y. Pasivos contingentes – Los pasivos contingentes, son obligaciones surgidas a raíz de sucesos pasados, cuya información está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Sociedad, u obligaciones presentes surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

La Sociedad no registra activos ni pasivos contingentes, salvo aquellos que deriven de los contratos de carácter oneroso, los cuales se registran como provisión y son revisados a fecha de cada estado de situación financiera para ajustarlos de forma tal que reflejen la mejor estimación.

z. Provisiones por costos de desmantelamiento y restauración - Surge una obligación de incurrir en costos de desmantelamiento y restauración cuando se produce una alteración causada por el desarrollo o producción en curso de la actividad. Los costos se estiman en base de un plan formal de cierre y están sujetos a una revisión formal.

aa. Reconocimiento de ingresos - Las filiales reconocen ingresos de las siguientes fuentes principales:

- Venta de mineral de hierro
- Venta de acero
- Venta de productos de acero
- Venta de servicios de infraestructura, incluyendo venta de agua desalinizada, servicios de transmisión eléctrica y servicios portuarios
- Generación de energía eléctrica.
- Ingresos por contratos de construcción

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

aa.1 Ventas de mineral de hierro

Los contratos con clientes para la venta de bienes minerales incluyen la obligación de desempeño por la entrega de los bienes físicos y el servicio de transporte asociado, en el lugar convenido con los clientes. La Compañía reconoce los ingresos por la venta de bienes en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, de acuerdo al embarque o despacho de los productos, de conformidad a las condiciones pactadas y están sujetos a variaciones relacionadas con el contenido y/o precio de venta a la fecha de su liquidación. El precio de venta de los minerales es un precio variable, cuyo valor se estructura en base a una fórmula de precios que usa como referencia el precio Platts 62% y 65% Fe CFR China que publica Daily Platts, una publicación internacional de uso común en la industria del hierro y el acero. La fórmula de precio se aplica sobre un período de tiempo denominado Settlement Period (SP). El SP es negociable y puede extenderse algunos meses después del embarque, por lo tanto, al cierre de cada estado financiero la Compañía utiliza información de precios futuros de los productos vendidos, para cuantificar las potenciales diferencias entre el precio provisorio y el definitivo, con lo cual la Compañía realiza ajustes a sus ingresos y saldos por deudores comerciales.

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

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

aa.2 Venta de acero

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

aa.3 Venta de productos de acero

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

aa.4 Ventas de servicios de infraestructura

Venta de agua desalinizada- Los contratos con clientes para la venta de agua desalinizada incluyen la obligación de desempeño por la entrega de agua desalinizada y el servicio de transporte, en el lugar convenido con el cliente. La Compañía reconoce los ingresos por la venta de agua y transporte en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, es decir una vez entregada y transportada el agua en las dependencias del cliente. Los ingresos por venta de agua desalinizada son reconocidos a través del tiempo.

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

Venta de servicios de transmisión eléctrica - Los contratos con clientes por la venta de servicios de transmisión eléctrica incluyen la obligación de desempeño del servicio de trasmisión de energía eléctrica que incluye la anualidad del valor de la inversión, el costo de operación y mantenimiento de la línea y otros cobros asociados al servicio. Los ingresos por servicios de transmisión eléctrica son reconocidos a través del tiempo.

aa.5 Generación de energía eléctrica

Los contratos con clientes por la venta de energía eléctrica incluyen la obligación de desempeño del servicio de energía eléctrica; los cuales se registran de acuerdo a las entregas físicas de energía y potencia, a los precios establecidos en los respectivos contratos, a los precios estipulados en el mercado eléctrico por la regulación vigente o al costo marginal de la energía y potencia, según se trate de clientes libres, clientes regulados o comercialización de energía en el mercado spot, respectivamente.

bb. Dividendos - La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada período en los estados financieros consolidados en función de la política de dividendos acordada por la Junta de Accionistas, la cual corresponde a un 30% de la utilidad líquida distribuible, cuya determinación se presenta en la Nota 26, letra b.

cc. Arrendamientos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

dd. 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. Los impuestos por recuperar que se estiman serán recuperados en el largo plazo se presentan en activos no corrientes. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos no corrientes.

ee. Medio ambiente – El Grupo, adhiere a los principios del Desarrollo Sustentable, los cuales compatibilizan el desarrollo económico cuidando el medio ambiente y la seguridad y salud de sus colaboradores. La Sociedad y sus filiales reconocen que estos principios son claves para el éxito de sus operaciones.

Durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, las filiales no han incurrido en desembolsos por este concepto y no tienen desembolsos comprometidos para períodos futuros.

La Sociedad y sus filiales reconocen que estos principios son claves para el bienestar de sus colaboradores, el cuidado del entorno y para lograr el éxito de sus operaciones.

3.2 Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CNIIF) y Cambios Contables

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, NIC 39, NIIF 7 NIIF 4 y NIIF 16. Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – fase II	1 de enero de 2021
NIIF 16, Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19	1 de abril de 2021

NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – Fase II

En agosto de 2020, el IASB publicó la segunda fase de la Reforma de la Tasa de Interés de Referencia que comprende enmiendas a las normas NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 e NIFF 16. Con esta publicación, el IASB completa su trabajo para responder a los efectos de la reforma de las tasas de oferta interbancarias (IBOR, por sus siglas en inglés) en la información financiera.

Las enmiendas proporcionan excepciones temporales que abordan los efectos en la información financiera cuando una tasa de interés de referencia (LIBOR, por sus siglas inglés) es reemplazada por una tasa de interés alternativa casi libres de riesgo.

Las enmiendas son requeridas y la aplicación anticipada es permitida. Una relación de cobertura debe ser reanudada si la relación de cobertura fue descontinuada únicamente debido a los cambios requeridos por la reforma de la tasa de interés de referencia y, por ello, no habría sido descontinuada si la segunda fase de enmiendas hubiese sido aplicada en ese momento. Si bien su aplicación es retrospectiva, no se requiere que una entidad reexpresé períodos anteriores.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2021, sin embargo, no ha tenido un impacto en los estados financieros consolidados de la entidad.

NIIF 16 Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19

En marzo de 2021, el IASB modificó las condiciones de la solución práctica en la NIIF 16 en relación con la aplicación de la guía de la NIIF 16 sobre modificaciones de alquileres que surgen como consecuencia del Covid-19. Como solución práctica, un arrendatario puede optar por no evaluar si una concesión de un alquiler relacionado con el Covid-19 de un arrendador es una modificación del arrendamiento. Un arrendatario que realiza esta elección contabiliza cualquier cambio en los pagos de arrendamiento que resulten del alquiler relacionada con el covid-19 de la misma manera que contabilizaría el cambio según la NIIF 16, si el cambio no fuera una modificación del arrendamiento.

Asimismo, el expediente práctico aplica ahora a los alquileres en el cual cualquier reducción en los pagos del arrendamiento afecta sólo a los pagos que originalmente vencen en o antes del 30 de junio de 2022, siempre que se cumplan las otras condiciones para aplicar el expediente práctico.

Un arrendatario aplicará esta solución práctica de forma retroactiva, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de la enmienda como un ajuste en el saldo inicial de los resultados acumulados (u otro componente del patrimonio, según

proceda) al comienzo del periodo anual sobre el que se informa en el cual el arrendatario aplique por primera vez la enmienda. El arrendatario no estará obligado a revelar la información requerida por el párrafo 28 (f) de la IAS 8.

De acuerdo con el párrafo 2 de la NIIF 16, se requiere que un arrendatario aplique la solución de manera consistente a contratos elegibles con características similares y en circunstancias parecidas, independientemente de si el contrato se volvió elegible para la solución práctica antes o después de la modificación.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2021, sin embargo, no ha tenido un impacto en los estados financieros consolidados de la entidad.

Impacto de la aplicación de Enmiendas y Nuevas Interpretaciones

La Administración se encuentra evaluando el impacto potencial de la aplicación de las nuevas enmiendas y nuevas interpretaciones en los estados financieros consolidados.

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17, Contratos de Seguro	1 de enero de 2023

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1, Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	1 de enero de 2023
NIIF 3, Referencia al Marco Conceptual	1 de enero de 2022
NIC 16, Propiedad, planta y equipo: productos obtenidos antes del uso previsto	1 de enero de 2022
NIC 37, Contratos onerosos- costo de cumplimiento de un contrato	1 de enero de 2022
NIC 8, Definición de la estimación contable	1 de enero de 2023
NIC 1, Revelación de políticas contables	1 de enero de 2023
NIC 12, Impuestos diferidos relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción	1 de enero de 2023
NIIF 10 y NIC 28, Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

NIIF 17 Contratos de Seguro

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 Contratos de Seguros, una nueva norma de contabilidad específica para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y revelación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a 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. Así como a ciertas garantías e instrumentos financieros con determinadas características de participación discrecional.

Algunas excepciones dentro del alcance podrán ser aplicadas.

NIIF 17 será efectiva para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2023, requiriéndose cifras comparativas. La aplicación anticipada es permitida, siempre que la entidad aplique NIIF 9 Instrumentos Financieros, en o antes de la fecha en la que se aplique por primera vez NIIF 17.

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

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

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

NIIF 3 Referencia al Marco Conceptual

En mayo 2020, el IASB emitió enmiendas a la norma NIIF 3 Combinaciones de Negocios – Referencia al Marco Conceptual. Estas enmiendas están destinadas a reemplazar la referencia a una versión anterior del Marco Conceptual del IASB (Marco de 1989) con una referencia a la versión actual emitida en marzo 2018 sin cambiar significativamente sus requerimientos.

Las enmiendas serán efectivas para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022 y deben ser aplicadas retrospectivamente. Se permite la aplicación anticipada si, al mismo tiempo o con anterioridad, una entidad aplica también todas las enmiendas contenidas en las enmiendas a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF emitidas en marzo de 2018.

Las enmiendas proporcionarán consistencia en la información financiera y evitarán posibles confusiones por tener más de una versión del Marco Conceptual en uso.

NIC 16 Propiedad, plata y equipo: Productos Obtenidos antes del Uso Previsto

La enmienda prohíbe a las entidades deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, cualquier venta obtenida al llevar ese activo a la ubicación y condiciones necesarias para que pueda operar en la forma prevista por la gerencia. En su lugar, una entidad reconocerá los productos procedentes de la venta de esos elementos, y su costo, en el resultado del periodo, de acuerdo con las Normas aplicables.

La enmienda será efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. La enmienda debe ser aplicada retrospectivamente solo a los elementos de propiedades, planta y equipo disponibles para su uso en o después del comienzo del primer periodo presentado en los estados financieros en los que la entidad aplique por primera vez la enmienda.

NIC 37 Contratos onerosos – costo de cumplimiento de un contrato

En mayo 2020, el IASB emitió enmiendas a la norma NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes para especificar los costos que una entidad necesita incluir al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas.

La enmienda será efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. La enmienda debe ser aplicada retrospectivamente a los contratos existentes al comienzo del periodo anual sobre el que se informa en el que la entidad aplique por primera vez la enmienda (fecha de la aplicación inicial). La aplicación anticipada es permitida y debe ser revelada.

Las enmiendas están destinadas a proporcionar claridad y ayudar a garantizar la aplicación consistente de la norma. Las entidades que aplicaron previamente el enfoque de costo incremental verán un aumento en las provisiones para reflejar la inclusión de los costos relacionados directamente con las actividades del contrato, mientras que las entidades que previamente reconocieron las provisiones por pérdidas contractuales utilizando la guía de la norma anterior, NIC 11 Contratos de Construcción, deberán excluir la asignación de costos indirectos de sus provisiones.

NIC 1 Presentación de Estados Financieros – Revelación de Políticas Contables

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la IAS 1 y a la Declaración de práctica de IFRS N°2 Realizar juicios de materialidad, en el que proporciona orientación y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de importancia relativa a las revelaciones de política contable.

Las modificaciones tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar revelaciones sobre políticas contables que sean más útiles por:

- Reemplazar el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables “significativas” con el requisito de revelar sus políticas contables “materiales”
- Incluir orientación sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones sobre revelaciones de políticas contables.

Al evaluar la importancia relativa de la información sobre políticas contables, las entidades deberán considerar tanto el tamaño de las transacciones como otros eventos o condiciones y la naturaleza de estos. La enmienda será efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2023. Se permite la aplicación anticipada de las modificaciones a la NIC 1 siempre que se revele este hecho.

NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores – Definición de Estimados Contables

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 8, en las que introduce una nueva definición de “estimaciones contables”. Las enmiendas aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables y cambios en las políticas contables y la corrección de errores. Además, aclaran cómo utilizan las entidades las técnicas de medición e insumos para desarrollar la contabilización de estimados.

La norma modificada aclara que los efectos sobre una estimación contable, producto de un cambio en un insumo o un cambio en una técnica de medición son cambios en las estimaciones contables, siempre que estas no sean el resultado de la corrección de errores de períodos anteriores. La definición anterior de un cambio en la estimación contable especificaba que los cambios en las estimaciones contables pueden resultar de nueva información o nuevos desarrollos. Por lo tanto, tales cambios no son correcciones de errores.

La enmienda será efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2023.

NIC 12 Impuestos diferidos relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción

En mayo de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 12, que reducen el alcance de la excepción de reconocimiento inicial según la NIC 12, de modo que ya no se aplique a transacciones que dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales.

Las modificaciones aclaran que cuando los pagos que liquidan un pasivo son deducibles a efectos fiscales, es cuestión de juicio (habiendo considerado la legislación fiscal aplicable) si dichas deducciones son atribuibles a efectos fiscales al pasivo

reconocido en los estados financieros (y gastos por intereses) o al componente de activo relacionado (y gastos por intereses). Este juicio es importante para determinar si existen diferencias temporarias en el reconocimiento inicial del activo y pasivo.

Asimismo, conforme a las modificaciones emitidas, la excepción en el reconocimiento inicial no aplica a transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales. Sólo aplica si el reconocimiento de un activo por arrendamiento y un pasivo por arrendamiento (o un pasivo por desmantelamiento y un componente del activo por desmantelamiento) dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles que no son iguales. No obstante, es posible que los activos y pasivos por impuestos diferidos resultantes no sean iguales (por ejemplo, si la entidad no puede beneficiarse de las deducciones fiscales o si se aplican tasas de impuestos diferentes a las diferencias temporarias imponibles y deducibles). En tales casos, una entidad necesitaría contabilizar la diferencia entre el activo y el pasivo por impuestos diferidos en resultados.

La enmienda será efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2023.

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

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

La administración de la Sociedad se encuentra evaluando los efectos iniciales de la aplicación de estas nuevas normativas y modificaciones. Se estima que la futura adopción no tendría un impacto en los estados financieros consolidados.

3.3 Cambios contables

Los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2021 no presentan cambios en las políticas contables respecto del año anterior.

4. Gestión de riesgo financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sociedad está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por INVERCAP. y sus filiales.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sociedad y sus filiales, una caracterización y cuantificación de éstos para ellas, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso:

a. Riesgo de mercado - Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, tarifas eléctricas, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

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

Riesgo de tipo de cambio - La Sociedad y sus filiales están expuestas a riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones en monedas distintas al dólar estadounidense, principalmente pesos chilenos, resultando las mismas poco significativas debido a que la moneda funcional de la Sociedad es el dólar estadounidense.

Respecto de las partidas del estado de situación financiera consolidada, las principales partidas expuestas era la contratación de un crédito a 5 años bullet pactado con un Cross Currency Swap de moneda, el cual finalizó el 15 de Septiembre de 2021.

Riesgo de tasa de interés- La estructura de financiamiento de INVERCAP. y filiales considera una mezcla de fuentes de fondos afectos a tasa fija y tasa variable. La porción del financiamiento afecto a tasa de interés variable, usualmente consistente en la tasa flotante LIBOR o TAB de 3 ó 6 meses más un margen, expone a la Sociedad a cambios en sus gastos financieros en el escenario de fluctuaciones de la tasa LIBOR o TAB.

Deuda Financiera Consolidada

La deuda financiera total de INVERCAP. y sus filiales al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, incluidos los intereses devengados e instrumentos de cobertura se resumen en el siguiente cuadro, desglosada entre deuda tasa fija y deuda a tasa variable:

	31.12.2021			31.12.2020		
	Tasa fija MUS\$	Tasa variable MUS\$	Total MUS\$	Tasa fija MUS\$	Tasa variable MUS\$	Total MUS\$
Deuda bancaria corriente	159.517	34.686	194.203	25.171	2.715	27.886
Deuda bancaria no corriente	86.854	196.644	283.498	9.612	38.248	47.860
Pasivo por Arrendamiento corriente	5.929	-	5.929	-	-	-
Pasivo por Arrendamiento no corriente	8.179	-	8.179	-	-	-
Bono internacional	338.649	-	338.649	-	-	-
Intrumentos de cobertura	6.921	-	6.921	-	-	-
Totales	606.049	231.330	837.379	34.783	40.963	75.746

Al 31 de diciembre de 2021, no existe variación significativa en los resultados de la Sociedad debido a cambios en la tasa de interés. A la fecha, las tasas de interés de las obligaciones financieras están fijadas contractualmente por un período de 6 o 12 meses o a su vencimiento y, por ende, no hay variación entre los flujos de fondos destinados a la cancelación de los intereses y los valores provisionados a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados.

Estas tasas son revisadas periódicamente por la Administración de la Sociedad y sus filiales.

b. Riesgo de crédito

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con INVERCAP. y filiales, dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distinguen 3 categorías:

Activos financieros- Corresponde a los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo, depósitos a plazo, deudas comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y valores negociables en general.

La capacidad de INVERCAP. y filiales de recuperar estos fondos a su vencimiento depende de la solvencia del banco en el que se encuentren depositados por lo que el riesgo de crédito al que está expuesto el efectivo está limitado debido a que los fondos están depositados en bancos de alta calidad crediticia, según las clasificaciones de crédito de clasificadoras de riesgo internacionales y limitados en montos por entidad financiera, de acuerdo a la política de inversiones vigente de la Sociedad.

Deudores por ventas - El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una perdida financiera para INVERCAP. y filiales principalmente en sus deudores por venta. En lo que respecta a los deudores por venta, se ha definido políticas que permiten controlar el riesgo de pérdidas crediticias esperadas, incorporando cuando corresponde la contratación de seguros de créditos que minimizan la exposición al riesgo.

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

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

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

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

Riesgo de liquidez – Este riesgo está asociado a la capacidad de INVERCAP. y filiales para amortizar o refinanciar a precios de mercado razonables los compromisos financieros adquiridos, y a la capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables.

La Sociedad estima que la generación de flujos de fondos para hacer frente a las obligaciones financieras es suficiente.

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

La siguiente tabla muestra el perfil de vencimientos de capital de las obligaciones financieras de INVERCAP. y filiales vigentes al 31 de diciembre de 2021:

	Año de vencimiento					
	2022	2023	2024	2025	2026 y más	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Deuda bancaria	190.504	59.299	85.827	33.573	108.499	477.702
Pasivo por Arrendamiento corriente	5.929	-	-	-	-	5.929
Pasivo por Arrendamiento no corriente	-	1.966	1.948	1.056	3.209	8.179
Bono internacional	-	-	-	-	338.649	338.649
Intrumentos de cobertura	2.881	512	587	1.342	1.598	6.920
Totales	199.314	61.777	88.362	35.971	451.955	837.379

Riesgo de precio de commodities – Las operaciones del Grupo CAP están expuestas a las variaciones en el precio de los commodities, principalmente del hierro, acero, y de otros insumos necesarios para la producción (carbón, petróleo, energía y productos químicos, entre otros), cuyos niveles son determinados por la oferta y demanda en los distintos mercados.

Otros Riesgos – Pandemia Global Covid-19 – El 30 de enero de 2020, la Organización Mundial de la Salud designó el brote de la enfermedad COVID19 como una emergencia de salud pública de importancia internacional. En Chile, con fecha 16 de marzo de 2020 el Ministerio de Salud declaró al COVID-19 en etapa 4 lo que implica una serie de medidas para contener su propagación y desde el 18 de marzo de 2020 se ha decretado Estado de Excepción Constitucional de Catástrofe en todo el territorio nacional. Como parte de las medidas sanitarias que se han adoptado para enfrentar esta situación, tanto a nivel local como internacional, se incluyen, entre otras, la restricción de circulación de las personas y el cierre de fronteras, lo cual se espera afecte de manera significativa la actividad económica y los mercados en general.

Para hacer frente a esta pandemia, la compañía ha implementado una serie de medidas operacionales de refuerzo para velar por la seguridad de sus trabajadores, colaboradores y clientes y, como, asimismo, resguardar la continuidad del servicio ante la expansión de esta pandemia. En tal sentido, la empresa ha puesto en práctica sus protocolos y procedimientos operacionales y del personal siguiendo las recomendaciones dadas por la Autoridad y organismos competentes.

La administración de la Sociedad evalúa permanentemente cada etapa en la evolución del Covid-19 a objeto de anticipar las medidas apropiadas. A la fecha la Sociedad ha mantenido sus operaciones en forma normal.

c. Análisis de sensibilidad

Riesgo de Tipo de Cambio - INVERCAP y filiales tiene una posición contable activa neta en relación a otras monedas distintas al dólar estadounidense, por un monto de MUS\$579.182.- Si la variación de los tipos de cambio (mayoritariamente pesos chilenos respecto al dólar) se apreciara o depreciara en un 10%, se estima que el efecto sobre el resultado de la Sociedad sería una pérdida o ganancia de MUS\$57.918.- respectivamente.

Riesgo de tasa de interés - INVERCAP. y filiales tiene una estructura de financiamiento que considera una mezcla de fondos afectos a tasa fija y tasa variable (LIBOR o TAB). Por lo tanto, se encuentra afecta a variaciones en los flujos de intereses producto de cambios en la tasa de interés de mercado. Ante un aumento o disminución de un 10% sobre la tasa media de financiamiento tendrían un impacto de MUS\$5.791-, en los gastos financieros anuales de la Sociedad.

Riesgo de precio de commodities - El análisis de sensibilidad muestra el impacto de una variación en el precio del hierro y el acero sobre los resultados del Grupo. Una variación en el precio promedio del hierro en el período de enero a diciembre de 2021 hubiese tenido un impacto sobre los ingresos y los resultados. Una variación de +/- un 10% en el precio promedio del mineral durante dicho período hubiese tenido un efecto de +/- MUS\$213.846 sobre los ingresos, basados en los volúmenes de ventas.

En cuanto al acero, se estima que una variación de +/- 10% sobre el precio durante el período de enero a diciembre de 2021, hubiese tenido un efecto de +/- MUS\$77.036 sobre los ingresos, basados en los volúmenes de ventas.

5. Revelaciones de las estimaciones y los supuestos que la gerencia haya realizado al aplicar las políticas contables de la entidad

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectarán los montos a reportar de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros consolidados y los montos de ingresos y gastos durante el período de reporte. La Administración del Grupo, necesariamente efectuará juicios y estimaciones que tendrán un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros consolidados bajo NIIF. Cambios en los supuestos y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros consolidados bajo NIIF.

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

a. Vida útil económica de activos - La vida útil de los bienes de propiedades, planta y equipo que son utilizados para propósitos del cálculo de la depreciación es determinada en base a estudios técnicos preparados por especialistas internos y externos.

Adicionalmente, se utilizan estos estudios para las nuevas adquisiciones de bienes de propiedades, planta y equipos, o cuando existen indicadores que las vidas útiles de estos bienes deben ser cambiadas. Los estudios consideran principalmente para la determinación de la vida útil de ciertos bienes, las expectativas de unidades o volumen de producción.

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

Estos factores podrían incluir:

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

b. Deterioro de activos - La Sociedad y sus filiales revisan el valor libro de sus activos tangibles e intangibles para determinar si hay cualquier indicio que estos activos podrían estar deteriorados. En la evaluación de deterioro, los activos que no generan flujo efectivo independiente son agrupados en una unidad generadora de efectivo (“UGE”) apropiada. El monto recuperable de estos activos o UGE, es medido como el mayor entre su valor justo (metodología flujos futuros descontados) y su valor de venta.

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

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

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

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

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

f. Activos por Impuestos Diferidos - Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán ganancias imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la Administración para determinar el valor de los activos por impuestos diferidos que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de ganancias imponibles proyectadas.

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

h. Estimación de deudores incobrables – La Sociedad y sus filiales han estimado el riesgo de la recuperación de sus cuentas por cobrar, para los cual ha establecido, entre otros, porcentajes de provisión por tramos de vencimientos menos la aplicación de seguros de crédito eventualmente contratados, considerando las pérdidas crediticias esperadas basados en información histórica, la cual se ajusta por factores macroeconómicos.

i. Obsolescencia - La Sociedad y sus filiales han estimado el riesgo de obsolescencia de sus inventarios en función del estado y rotación de los mismos y sus valores netos de realización.

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

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

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

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

l. Provisiones por facturas no finalizadas - La filial CMP utiliza información de precios futuros del hierro, con la cual realiza ajustes a sus ingresos y saldos por deudores comerciales, debido a las condiciones de su facturación provisoria. Estos ajustes se actualizan trimestralmente y el criterio contable que rige su registro en la Compañía se menciona en Nota 3 (aa.1) “Reconocimiento de ingresos”. En Cintac y filiales se contabilizan los costos e ingresos de los contratos de construcción en base al grado de avance de la obra, reconociendo la parte de los ingresos totales que se encuentran devengados a medida que progresa la actividad del contrato.

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

6.1 Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo e inversiones en instrumentos financieros al efectivo al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	Total Corriente	
	31.12.2021	31.12.2020
	MUS\$	MUS\$
Caja y bancos	105.224	503
Depósitos a plazo	690.423	3.255
Fondos mutuos	78.218	4.011
Totales	873.865	7.769

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

Los fondos mutuos corresponden a fondos de renta fija o intermediación financiera en pesos y dólares, de alta liquidez, los cuales se encuentran registrados al valor de la cuota respectiva a la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados. El valor razonable de estas inversiones corresponde al producto entre el número de cuotas invertidas y el último valor cuota

informado públicamente al mercado, para cada uno de los fondos mutuos invertidos, el que a su vez corresponde también al valor de liquidación (rescate) de esta inversión. Los cambios en el valor razonable de otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en “Ingresos Financieros” en el estado de resultados integrales consolidado.

El efectivo y equivalentes al efectivo no tienen restricciones de disponibilidad.

6.2 Otros activos financieros corrientes y no corrientes

	Total Corriente	
	31.12.2021 MUS\$	31.12.2020 MUS\$
Depósitos a plazo	24.382	403
Inversiones financieras	1.633	-
Otros activos financieros	49.530	-
Totales	75.545	403

Los otros activos financieros corresponden a saldos en cuenta corriente en bancos comerciales de la filial Cleanairtech Sudamérica S.A., los cuales se encuentran sujetos a restricciones por los bancos agentes del Project Finance según se detalla en nota N°34.

Los depósitos a plazo clasificados como otros activos financieros corrientes vencen en un plazo superior a tres meses y menos de un año desde su fecha de adquisición y devengan el interés de mercado para este tipo de inversiones, además mantienen una restricción de disponibilidad, producto del contrato de financiamiento con el Banco Bice correspondiente a la Empresa Eléctrica La Arena SpA. y Empresa Eléctrica Tranquil SpA. (Cuenta de Reserva de Servicio de Deuda “CRSD”).

Esta Cuenta de Reserva de Servicio de Deuda denominada en dólares está abierta a nombre de la sociedad, pero es administrada en comisión de confianza por el banco con plena facultades en los términos y fines definidos en el contrato de financiamiento. Esta cuenta se dotará inicialmente y se mantendrá durante toda la vigencia del financiamiento. Los saldos acumulados en la Cuenta de Reserva de Servicio de Deuda serán destinados en caso de no existir fondos suficientes en la cuenta de la Sociedad, a pagar capital e intereses correspondientes a los préstamos desembolsados y los gastos asociados al endeudamiento que sean aplicables. Con posterioridad a la fecha de su dotación inicial, y hasta la fecha de pago íntegro y efectivo de los préstamos cursados, la Cuenta de Reserva de Servicio de Deuda deberá mantener, en cada fecha de control, un saldo mínimo igual al siguiente periodo de amortización de capital de todos los créditos cursados. El exceso por sobre el monto mínimo requerido, será transferido, en cada fecha de control, a la cuenta de la Sociedad denominada en Dólares. Los saldos existentes en la Cuenta de Reserva de Servicio de Deuda serán destinados a inversiones permitidas mientras se encuentre pendiente de pago cualquier suma adeudada al banco en virtud del endeudamiento. Las inversiones permitidas tomadas con fondos de la Cuenta de Reserva de Servicio de Deuda deberán ser constituidas en prenda a favor del Banco para caucionar el pago íntegro y oportuno del capital e intereses del endeudamiento. Tratándose de depósitos a plazo, estos se endosarán en garantía a favor del banco.

	Total No Corriente	
	31.12.2021 MUS\$	31.12.2020 MUS\$
Inversiones en instrumentos de patrimonio de otras sociedades (*)	1.955	-
Totales	1.955	-

(*) La inversión en instrumentos de patrimonio de otras sociedades, corresponde principalmente a 66.153.868 acciones de la sociedad australiana Hot Chili Limited, cuyos títulos son transados en la Australian Stock Exchange. Su actividad principal es la adquisición y desarrollo de proyectos de cobre a partir de productos extraídos desde Chile. Actualmente, la compañía se encuentra desarrollando algunos proyectos relacionados con este producto.

7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes y no corriente

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Tipo de Deudores

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

31.12.2021	Total corriente			Total no corriente		
	Activos antes de provisiones MUS\$	Provisiones deudores comerciales MUS\$	Activos por deudores comerciales netos MUS\$	Activos antes de provisiones MUS\$	Provisiones deudores comerciales MUS\$	Activos por deudores comerciales netos MUS\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar						
Deudores por operaciones de crédito	295.036	(13.112)	281.924	-	-	-
Deudores varios	14.506	(632)	13.874	17.019	-	17.019
Sub total Deudores comerciales	309.542	(13.744)	295.798	17.019	-	17.019
Pagos anticipados	7.555	-	7.555	-	-	-
Otras cuentas por cobrar (*)	13.209	-	13.209	5.417	(60)	5.357
Totales	330.306	(13.744)	316.562	22.436	(60)	22.376

(*) Las Otras cuentas por cobrar corresponden principalmente a préstamos y anticipos otorgados al personal por MUS\$10.950, los cuales provienen de CAP S.A. y filiales.

31.12.2020	Total corriente			Total no corriente		
	Activos antes de provisiones MUS\$	Provisiones deudores comerciales MUS\$	Activos por deudores comerciales netos MUS\$	Activos antes de provisiones MUS\$	Provisiones deudores comerciales MUS\$	Activos por deudores comerciales netos MUS\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar						
Deudores por operaciones de crédito	828	-	828	-	-	-
Deudores varios	108	-	108	-	-	-
Sub total Deudores comerciales	936	-	936	-	-	-
Pagos anticipados	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-
Totales	936	-	936	-	-	-

Provisiones por facturas de ventas no finalizadas

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

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

b. A continuación, se presentan los saldos a nivel de cuenta al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre 2020, estratificados por antigüedad sobre el vencimiento:

31.12.2021							
Antigüedad de las cuentas por cobrar	No Vencidos MUS\$	Vencidos entre 1 y 30 días MUS\$	Vencidos entre 31 y 60 días MUS\$	Vencidos entre 61 y 90 días MUS\$	Vencidos superior a 91 días MUS\$	Total Corriente MUS\$	Total no corriente MUS\$
Tasa de pérdidas esperadas	0,05%	1,00%	0,10%	2,28%	43,31%		
Deudores Comerciales Bruto	251.231	19.274	3.125	878	30.963	305.472	15.404
Estimación por deterioro	(119)	(192)	(3)	(20)	(13.411)	(13.744)	-
Otras cuentas por cobrar Bruto	24.835	-	-	-	-	24.835	7.032
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-	(60)
Total	275.948	19.082	3.122	858	17.552	316.562	22.376

31.12.2020							
Antigüedad de las cuentas por cobrar	No Vencidos MUS\$	Vencidos entre 1 y 30 días MUS\$	Vencidos entre 31 y 60 días MUS\$	Vencidos entre 61 y 90 días MUS\$	Vencidos superior a 91 días MUS\$	Total Corriente MUS\$	Total no corriente MUS\$
Tasa de pérdidas esperadas	0,03%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		
Deudores Comerciales Bruto	828	-	-	-	-	828	-
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar Bruto	108	-	-	-	-	108	-
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Totales	936	-	-	-	-	936	-

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

El valor razonable de la cartera de deudores por venta y otras cuentas por cobrar corresponde valor comercial de la misma.

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

31.12.2021						
Antigüedad de las cuentas por cobrar, por tipo de cartera	Cartera no Repactada		Cartera Repactada		Total Cartera Bruta	
	Numero de Clientes	Monto Bruto MUS\$	Numero de Clientes	Monto Bruto MUS\$	Numero de Clientes	Monto Bruto MUS\$
No Vencidos	1.144	276.063	-	-	1.144	276.063
Vencidos entre 1 y 30 días	514	19.275	-	-	514	19.275
Vencidos entre 31 y 60 días	320	3.124	-	-	320	3.124
Vencidos entre 61 y 90 días	192	878	-	-	192	878
Vencidos entre 91 y 120 días	71	335	-	-	71	335
Vencidos entre 121 y 150 días	58	3.246	-	-	58	3.246
Vencidos entre 151 y 180 días	41	345	-	-	41	345
Vencidos entre 181 y 210 días	31	1.858	-	-	31	1.858
Vencidos entre 211 y 250 días	78	2.460	4	2.606	82	5.066
Vencidos superior a 251 días	280	15.034	2	5.082	282	20.116
Totales	2.729	322.618	6	7.688	2.735	330.306

31.12.2020						
Antigüedad de las cuentas por cobrar, por tipo de cartera	Cartera no Repactada		Cartera Repactada		Total Cartera Bruta	
	Numero de Clientes	Monto Bruto MUS\$	Numero de Clientes	Monto Bruto MUS\$	Numero de Clientes	Monto Bruto MUS\$
No Vencidos	26	936	-	-	-	936
Vencidos entre 1 y 30 días	-	-	-	-	-	-
Vencidos entre 31 y 60 días	-	-	-	-	-	-
Vencidos entre 61 y 90 días	-	-	-	-	-	-
Vencidos entre 91 y 120 días	-	-	-	-	-	-
Vencidos entre 121 y 150 días	-	-	-	-	-	-
Totales	26	936	-	-	-	936

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

Cartera Protestada y en cobranza Judicial	31.12.2021			31.12.2020		
	Numero de Clientes	Monto	MUS\$	Numero de Clientes	Monto	MUS\$
Documentos por cobrar protestados	11	685		-		-
Documentos por cobrar en cobranza judicial	36	9.126		-		-
Totales	47	9.811		-		-

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

31.12.2021	Corriente		No corriente	
	Numero de Operaciones	Monto MUS\$	Numero de Operaciones	Monto MUS\$
Provision cartera no repactada , inicial	-	-	-	-
Combinación de negocio	3.880	(13.744)	114	(60)
(Aumento) Disminución del período	3	(673)	-	-
Castigos del período	(3)	65	-	-
Recuperos del período	-	8	-	-
Totales	3.880	(14.344)	114	(60)

Tal como se señala en nota 4, el riesgo de crédito se refiere a que una contraparte incumpla con sus obligaciones contractuales, resultando en una pérdida financiera para el Grupo, principalmente en sus deudores por venta. La Sociedad y sus filiales han definido políticas que permiten controlar el riesgo de pérdidas crediticias esperadas, a través de la eventual contratación de seguros de créditos que minimicen la exposición al riesgo en el segmento de clientes con mayor probabilidad de incumplimiento.

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

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

Seguros de créditos contratados.

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

8. Instrumentos Financieros

a. Instrumentos financieros por categoría, Activos financieros

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

Al 31.12.2021	Costo Amortizado MUS\$	Valor razonable con cambio en resultado MUS\$	Valor razonable con cambio en Otros resultados integrales MUS\$	Total MUS\$
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	338.938	-	-	338.938
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	32.808	-	-	32.808
Efectivo y equivalentes al efectivo	795.647	73.232	4.986	873.865
Caja y bancos	105.224	-	-	105.224
Depósitos a plazo	690.423	-	-	690.423
Fondos Mutuos	-	73.232	4.986	78.218
Otros activos financieros	75.545	-	1.955	77.500
Depósitos a plazo	24.382	-	-	24.382
Inversiones financieras	1.633	-	-	1.633
Inversiones en Acciones	-	-	1.955	1.955
Otros activos financieros	49.530	-	-	49.530
Total activos financieros	1.242.938	73.232	6.941	1.323.111

AI 31.12.2020				
	Costo Amortizado MUS\$	Valor razonable con cambio en resultado MUS\$	Valor razonable con cambio en Otros resultados integrales MUS\$	Total MUS\$
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	936	-	-	936
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	36.675	-	-	36.675
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.758	4.011	-	7.769
Caja y bancos	503	-	-	503
Depósitos a plazo	3.255	-	-	3.255
Fondos Mutuos	-	4.011	-	4.011
Otros activos financieros	403	-	-	403
Depósitos a plazo	403	-	-	403
Total activos financieros	41.772	4.011	-	45.783

b. Instrumentos financieros por categoría, Pasivos Financieros

AI 31.12.2021	Costo Amortizado MUS\$	Derivados de Cobertura MUS\$	Total MUS\$
Préstamos que devengan intereses	433.906	-	433.906
Acreedores comerciales y cuentas por pagar	779.807	-	779.807
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	313.637	-	313.637
Pasivos de Cobertura	-	6.921	6.921
Pasivo por arrendamiento	43.058	-	43.058
Otros pasivos financieros	382.445	-	382.445
Total pasivos financieros	1.952.853	6.921	1.959.774

AI 31.12.2020	Costo Amortizado MUS\$	Derivados de Cobertura MUS\$	Total MUS\$
Préstamos que devengan intereses	75.746	-	75.746
Acreedores comerciales y cuentas por pagar	23.902	-	23.902
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	96	-	96
Pasivos de cobertura	-	1.011	1.011
Pasivo por arrendamiento	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-
Total pasivos financieros	99.744	1.011	100.755

c. Valor justo de los activos y pasivos de las filiales de Invercap medidos a valor justo en forma recurrente

Algunos de los activos y pasivos financieros provenientes de la filial CAP S.A. y filiales son medidos a valor justo al cierre de cada período de reporte. La siguiente tabla proporciona información acerca de cómo los valores justos de activos y pasivos financieros son determinados (en particular la técnica de valorización e inputs utilizados).

Activo financiero/ Pasivo financiero	Valor justo al: 31-12-21	Jerarquía de valor justo	Técnica (s) de valuación e input(s) clave	Input(s) no observables significativos	Relación de input no observable con valor justo
1) Contratos forward de moneda extranjera	Activos MUS\$0 -Pasivos MUS\$3.786	Categoría 2	Flujo de caja descontado. Los flujos de caja futuros son estimados basados en los tipos de cambio futuros (desde tipos de cambio observables al cierre del periodo de reporte) y contratos forward de tipo de cambio, descontados a una tasa que refleje el riesgo de crédito de diversas contrapartes.	No aplica	No aplica
2) Swaps de tasa de interés	Activos MUS\$0- Pasivos (designados para cobertura)- MUS\$ 3.135	Categoría 2	Flujos de caja descontados. Los Flujos de caja futuros son estimados basado en tasas de interés futuras (desde curvas de tasa observables al cierre de cada periodo de reporte) y contratos de tasa de interés, descontados a una tasa que refleje el riesgo de crédito de las diversas contrapartes.	No aplica	No aplica

d. Riesgo de tasa de interés y moneda, activos

La exposición de los activos financieros de la Sociedad para riesgo de tasa de interés y moneda es la siguiente:

Activos financieros				
AI 31.12.2021	Total MUS\$	Tasa variable MUS\$	Tasa fija MUS\$	Sin interés MUS\$
Dólar	1.052.020	3.080	652.837	396.103
UF	14.813	-	1.717	13.096
Soles peruanos	22.515	-	-	22.515
Pesos Argentinos	8.298	-	-	8.298
Pesos chilenos	225.465	1.907	43.609	179.949
Total activos financieros	1.323.111	4.987	698.163	619.961

Activos financieros				
AI 31.12.2020	Total MUS\$	Tasa variable MUS\$	Tasa fija MUS\$	Sin interés MUS\$
Dólar	42.466	4.630	403	37.433
Pesos chilenos	3.317	569	-	2.748
Total activos financieros	45.783	5.199	403	40.181

e. Riesgo de tasa de interés y moneda, Pasivos

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

AI 31.12.2021	Pasivos Financieros				Tasa pasivos financieros	
	Total MUS\$	Tasa variable MUS\$	Tasa fija MUS\$	Sin interés MUS\$	Tasa promedio %	Período promedio años
Dólar	1.454.029	229.594	559.221	665.214	5,58%	6
UF	142.916	-	-	142.916	3,50%	1
Soles peruanos	40.549	-	23.465	17.084	2,03%	-
Pesos Argentinos	4.473	-	5	4.468	54,00%	1
Pesos chilenos	317.600	1.712	52.126	263.762	2,45%	1
Otras Monedas	207	-	207	-	0,00%	1
Total pasivos financieros	1.959.774	231.306	635.024	1.093.444		

AI 31.12.2020	Pasivos Financieros				Tasa pasivos financieros	
	Total	Tasa	Tasa	Sin interés	Tasa	Período
	MUS\$	variable	fija	MUS\$	promedio	promedio
		MUS\$	MUS\$		%	años
Dólar	50.047	39.724	10.227	96	4,85%	5
Otras Monedas	50.708	1.788	24.162	24.758	4,65%	1
Total Pasivos Financieros	100.755	41.512	34.389	24.854		

9. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Las operaciones entre la Sociedad y sus filiales, que son partes relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Sociedad en cuanto a su objeto y condiciones, y han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

a. Accionistas - El detalle de los accionistas mayoritarios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

Nombre accionista	Número de Acciones	Participación %
Inversiones Hierro Viejo SpA.	58.688.376	39,27%
South Pacific Investments S.A.	18.432.417	12,33%
Fundación CAP	14.208.911	9,51%
Syracuse S.A.	8.065.678	5,40%
Credicorp Capital S.A.	5.647.698	3,78%
Bolsa de Comercio de Santiago Bolsa de Valores	4.543.260	3,04%
BCI Corredores de Bolsa S.A.	4.360.366	2,92%
Hanstan International Corp	3.818.285	2,55%
Inversiones Analytica Investments SpA.	2.686.556	1,80%
Inversiones Mitzushiro Tooshi Kaisha SpA.	2.686.555	1,80%
Inversiones Rand SpA.	2.686.555	1,80%
Inversiones Intercorp Ltda.	2.385.287	1,60%
Otros Accionistas	21.238.168	14,20%
Totales	149.448.112	100,00%

El número de accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 es de 2.977.

b. Saldos con entidades relacionadas

Cuentas por cobrar

31.12.2021					Corriente		
Sociedad	RUT	Tipo Relación	Tipo Moneda	País de Origen	Menos de 90 días MUS\$	90 días a 1 año MUS\$	Total Corriente MUS\$
Aceros Chilca S.A.C.	O-E	Relacionada a través de Director	Dólar	Perú	3.847	16.398	20.245
Promet Montajes S.p.A.	76.543.046-1	Relacionado a través de Filial	Pesos	Chile	6.699	-	6.699
Consortio QB Fase Dos S.p.A.	76.543.046-1	Relacionado a través de Accionistas de Filial	Pesos	Chile	1.386	-	1.386
Consortio RT S.p.A.	76.894.365-6	Relacionado a través de Accionistas de Filial	Pesos	Chile	779	-	779
Consortio Pucará	O-E	Relacionado a través de Accionistas de Filial	Soles	Perú	3.699	-	3.699
Totales					16.410	16.398	32.808

31.12.2020					Corriente		
Sociedad	RUT	Tipo Relación	Tipo Moneda	País de Origen	Menos de 90 días MUS\$	90 días a 1 año MUS\$	Total Corriente MUS\$
Desarrolladora de Proyectos del Sur S.A.	76.683.619-4	Negocio conjunto	Dólar	Chile	-	707	707
CAP S.A.	91.297.000-0	Relacionado a través de Filial	Dólar	Chile	-	35.967	35.967
Empresa Electrica Epril SpA	76.136.868-0	Relacionado a través de Accionistas de Filial	Dólar	Perú	-	1	1
Totales					-	36.675	36.675

La cuenta por cobrar a Aceros Chilca corresponde a ventas de productos de Acero de la filial Compañía Siderúrgica Huachipato.

La cuenta por cobrar a Promet Montajes SpA. se origina por operaciones propias del giro y no devenga intereses.

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

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

Cuentas por pagar

31.12.2021					Corriente			
Sociedad	RUT	Tipo Relación	Tipo Moneda	País de Origen	Menos de 90 días MUS\$	90 días hasta 1 año MUS\$	Total Corriente MUS\$	Total no corriente MUS\$
Mitsubishi Corporation	O-E	Relacionada a través de M.C. Inversiones Ltda.	\$	Chile	470	-	470	-
Mitsubishi Corporation RTM	O-E	Relacionada a través de M.C. Inversiones Ltda.	Dólar	Chile	3.120	-	3.120	-
M.C. Inversiones Ltda.	79.866.800-5	Accionista	Dólar	Chile	-	210.500	210.500	-
BHP Billiton Mitsubishi Alliance	O-E	Relacionado a través de accionista Mitsubishi	Dólar	Japón	54.652	20.486	75.138	-
Promet Montajes S.p.A.	76.543.046-1	Relacionado a través de Filial	Dólar	Australia	33	-	33	-
Consortio RT S.p.A.	76.894.365-6	Relacionado a través de Filial	Pesos	Chile	-	-	-	-
Consortio Pucará	Extranjera	Relacionado a través de Accionistas	Dólar	Chile	188	-	188	-
Empresa Eléctrica La Arena S.p.A.	76.037.036-3	Relación a traves de inversionista INVERCAP.	Soles	Perú	-	15	62	-
Accionistas Comunes (1)		Relacionado a través de Filial	Dólar	Chile	-	12.229	12.229	11.897
Total					58.463	243.230	301.740	11.897

31.12.2020					Corriente			
Sociedad	RUT	Tipo Relación	Tipo Moneda	País de Origen	Menos de 90 días MUS\$	90 días hasta 1 año MUS\$	Total Corriente MUS\$	Total no corriente MUS\$
CAP S.A.	91.297.000-0	Relacionado a través de Filial		Chile	96	-	96	-
Total					96	-	96	-

El saldo de la cuenta por pagar a BHP Billiton Mitsubishi Alliance, relacionada a través del accionista Mitsubishi Corporation, corresponde a deudas por importaciones de carbón y genera intereses con una tasa promedio de 3,05499% anual.

El saldo por pagar a MC Inversiones Ltda. al 31 de diciembre de 2021, corresponde a dividendos por pagar provenientes de la filial CAP S.A. y CMP S.A.

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

Los saldos por pagar a accionistas comunes corresponden a obligaciones de Cintac Chile SpA. con los accionistas minoritarios de Promet Servicios, por diferencia de precio en el registro inicial del precio de compra por el 60% de las acciones de la Sociedad indicada, operación realizada con fecha 4 de mayo de 2020. Este valor fue sujeto al estudio de precio de compra o Purchase Price Allocation (PPA).

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

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

Transacciones más significativas y sus efectos en resultado

Sociedad	RUT	País de Origen	Descripción de la transacción	Moneda	Acumulado		Acumulado	
					31.12.2021		31.12.2020	
					Efecto en		Efecto en	
					(cargo) abono		(cargo) abono	
					Monto MUS\$	Monto MUS\$	Monto MUS\$	Monto MUS\$
MC Inversiones Ltda.	79.866.800-5	Chile	Provisión de dividendos	Dólar	210.500	-	73.893	-
			Dividendos pagados	Dólar	131.272	-	19.000	-
Mitsubishi Corporation	O-E	Japón	Servicio por comercialización	Dólar	2.000	(167)	12.244	-
Mitsubishi Corporation RTM	O-E	Singapur	Ventas	Dólar	153.613	12.801	78.645	-
			Compra de servicios	Dólar	3	-	1	-
			Demurrage	Dólar	359	(30)	1.125	-
BHP Billiton Mitsubishi	O-E	Australia	Compra de productos	Dólar	70.594	(3.832)	45.582	-
			Intereses	Dólar	904	(75)	1.772	-
Aceros Chilca S.A.C.	O-E	Perú	Venta de productos de Acero y servicios	Dólar	64.233	5.353	27.591	-
Promet Montajes S.p.A.	76343.046-1	Chile	Ventas	Dólar	6.014	501	11.503	-
			Compras	Dólar	460	-	22.712	-
Consortio QB Fase Dos S.p.A.	78.877.151-0	Chile	Ventas	Pesos	466	39	2.794	-
Accionistas Comunes		Chile	Saldo Precio	Dólar	24.158	384	-	-

c. Administración y alta dirección - Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de INVERCAP. y filiales, incluyendo a la Gerencia General, así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, en transacciones no habituales y/o relevantes de la Sociedad.

INVERCAP. es administrada por un Directorio compuesto por 7 miembros, los que permanecen por un período de 3 años con posibilidad de ser reelegidos.

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

e. Controlador Principal - En conformidad con los conceptos definidos en NIIF 10, estados financieros consolidados, la Sociedad no tiene controlador. Como se indica en nota 1, de acuerdo con los Artículos 97 y 99 de la Ley de Mercado de Valores, el controlador de Invecap S.A. es Inversiones Hierro Viejo SpA.

f. Remuneración y otros - En conformidad a lo establecido en el Artículo 33 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, anualmente la Junta General Ordinaria de Accionistas determina la remuneración del Directorio de INVERCAP. En abril de 2021, la Junta fijó la remuneración del Directorio para el período mayo de 2021 a abril de 2022.

A continuación, se presenta la remuneración percibida por los miembros del Directorio de la Sociedad en el periodo 2021 y 2020 por concepto de dieta y gastos de representación, junto con información propia de la administración de INVERCAP. (matriz).

Remuneración del Directorio

Nombre	Cargo	Acumulado			
		31.12.2021		31.12.2020	
		Directorio de Invercap	Comité de Directores	Directorio de Invercap	Comité de Directores
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Roberto de Andraca A.	Presidente	74	-	68	-
Juan Enrique Rassmuss R.	Vice-presidente	37	-	35	-
Patricio Contesse F.	Director	37	12	35	11
José Maria Eyzaguirre B. (*)	Director	19	-	35	-
Stefan Jochum	Director	37	12	35	11
Pablo Mir B.	Director	18	-	-	-
Felipe Navarrete P.	Director	37	-	35	-
Jorge Salvatierra P.	Director	37	12	35	11
Total		296	36	278	33

(*) Ocupó el cargo de director hasta el 02 de julio 2021, fecha en la cual asumió como director el Sr. Pablo Mir B.

- Gastos en asesorías del Directorio** - Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Directorio no realizó gastos por asesorías.
- Remuneraciones de los miembros de la alta dirección que no son Directores** - Los miembros de la alta dirección de la Sociedad y Gerentes y sus filiales, percibieron al 31 de diciembre de 2021 y 2020 una remuneración bruta de MUS\$ 251 y MUS\$ 216, respectivamente.
- Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones** - No existen cuentas por cobrar y/o pagar entre la Sociedad y sus directores y Gerencias.

- **Otras transacciones** - No existen otras transacciones entre la Sociedad y sus Directores y Gerencias.
- **Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los Directores** - Durante el periodo de enero a diciembre de 2021 y durante el año 2020, la Sociedad no ha realizado este tipo de operaciones.
- **Planes de incentivo a los principales ejecutivos y gerentes** - No existen planes de incentivos tales como bonos, compensaciones en acciones, opciones de acciones u otros sobres los cuales participan Directores, administrativos y/o ejecutivos de la Sociedad.
- **Indemnizaciones pagadas a los principales ejecutivos y gerentes** - Durante el periodo de enero a diciembre de 2021, no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.
- **Cláusulas de garantías, Directorios y Gerencia de la Sociedad** - La Sociedad no tiene pactado cláusulas de garantías con sus directores y gerencia.
- **Planes de redistribución vinculados a la cotización de la acción** - La Sociedad no mantiene este tipo de operaciones.

10. Inventarios

a. El detalle de los inventarios es el siguiente:

	Total corriente	
	31.12.2021	31.12.2020
	MUS\$	MUS\$
Materiales, materias primas y repuestos de consumo	303.812	-
Productos mineros intermedios	27.293	-
Productos terminados	87.697	-
Productos en proceso	61.136	-
Otros productos	85.617	-
Provision obsolescencia	(6.686)	-
Totales	558.869	-

CAP S.A y filiales estima que las existencias serán realizadas dentro del plazo de un año. Adicionalmente, ha estimado el riesgo de obsolescencia de sus inventarios, en función del estado y rotación de los mismos.

Al 31 de diciembre de 2021, no hay existencias significativas comprometidas como garantías para el cumplimiento de deudas.

b. Costo de inventario reconocido como gasto

Las existencias reconocidas como costo de operación durante el periodo al 31 de diciembre de 2021, se presenta en el siguiente detalle:

	Acumulado	
	01.01.2021	01.01.2020
	31.12.2021	31.12.2020
	MUS\$	MUS\$
Materiales, materias primas y repuestos de consumo	(5.364)	-
Productos terminados	(217.383)	-
Otros (*)	(3.045)	(3.063)
Totales	(225.792)	(3.063)

(*) Corresponde al costo de la filial EPA SpA. al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

11. Activos y pasivos por impuestos corrientes, corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente se detallan a continuación:

Activo por impuesto corriente

	Corriente		No corriente	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pagos provisionales mensuales	15.730	-	-	-
IVA crédito fiscal y otros impuestos por recuperar (*)	4.507	1.564	1.034	1.094
Impuesto a la renta	1.462	-	41	-
Remanente crédito fiscal	18.684	-	5.579	6.412
Pagos provisionales por utilidades absorbidas	22.988	-	-	-
Créditos Sence	407	-	-	-
Otros	1.259	-	-	-
Totales	65.037	1.564	6.654	7.506

Pasivo por impuesto corriente

	Corriente	
	31.12.2021	31.12.2020
	MUS\$	MUS\$
Pagos provisionales mensuales	2.671	-
IVA Debito fiscal y otros impuestos por pagar	34	95
Impuesto a la renta	231.289	-
Otros	1.774	-
Totales	235.768	95

(*) Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el impuesto por recuperar no corriente por MUS\$ 1.034 y MUS\$ 1.094. respectivamente, corresponde a un crédito tributario por inversiones en la zona austral que tiene la filial indirecta Empresa Eléctrica Cuchildeo SpA., cuya recuperabilidad se difiere hasta la generación de utilidades tributarias futuras.

12. Otros activos no financieros

El detalle de los otros activos no financieros corrientes y no corrientes al 31de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	Total corriente		Total no corriente	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Gastos diferidos por amortizar	1.270	-	-	-
Valor residual activos fijos	-	-	9.609	-
Seguros pagados por anticipado	5.936	-	-	-
Bonos al personal	10.059	-	14.167	-
Otros gastos anticipados (*)	4.596	-	570	-
Diferencias por cobrar según contrato	4.263	-	-	-
Otros	1.383	-	717	-
Totales	27.507	-	25.063	-

(*) Corresponde principalmente al pago de patentes mineras, comerciales e impuestos territoriales proveniente de las filiales de CAP S.A.

13. Inversión en subsidiarias

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la Sociedad y las sociedades controladas. A continuación, se incluye información detallada de las filiales directas consolidadas al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

31.12.2021						Importe de ganancia (pérdida) Neta atribuible al controlador
	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingresos ordinarios	
Sociedad	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
CAP S.A. y filiales	1.940.202	4.672.140	1.620.066	1.324.954	406.191	109.621
Energía de la Patagonia y Aysén SpA y filiales.	5.491	38.524	7.708	21.074	2.679	(929)
EPA Dos SpA.	-	-	-	-	-	-
31.12.2020						Importe de ganancia (pérdida) Neta atribuible al controlador
	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingresos ordinarios	
Sociedad	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
EPA Proyectos SpA y filiales	93	-	8.769	-	-	(27)
Energía de la Patagonia y Aysén SpA y filiales.	2.966	34.268	7.512	13.561	4.722	(4.565)

13.1 Combinación de negocios

Durante el primer trimestre del año la Sociedad adquirió 10.124.928 acciones adicionales equivalentes al 6,77% de participación sobre CAP S.A., por un precio total de MUS\$ 108.000, con esta adquisición INVERCAP. aumentó su participación accionaria en CAP de 52.124.389 acciones, representativas del 34,88% de su capital accionario, a 62.249.317 acciones, llegando a un total del 41,65% de su capital. Según la determinación de la Asignación del Precio de Adquisición (“PPA” por sus siglas en inglés), se determinó los siguientes resultados y efectos sobre los estados financieros consolidados:

Valores equivalentes al 6,77% Adquirido		
Conceptos PPA	MUS\$	Efecto en Estados Financieros
Fair Value Patrimonio	172.179	Balance : Valor de Registro de la Inversión
Plusvalía Negativa	(64.179)	Estado de Resultados : Utilidad
Costo de la inversión	108.000	Balance : Disminución de caja

Con fecha del 01 de diciembre de 2021 INVERCAP. toma el control sobre CAP S.A., debido a la materialización de la compra del 1,661% sobre las acciones de CAP S.A. proceso que fue informado en hecho esencial el 09 de septiembre del 2021 a la Comisión del Mercado Financiero (CMF) a cargo de Credicorp Capital S.A.

Producto de la toma de control alcanzada con dicha transacción, ésta le significó a INVERCAP. registrar en resultados un monto neto de MUS\$194.269 como utilidad, correspondientes a una pérdida por la valorización a Valor Justo de la inversión en CAP S.A. al momento de la toma de control por un monto de MUS\$392.579 registrada en otros gastos y una utilidad por la plusvalía negativa surgida en la transacción por un monto de MUS\$586.848 registrado en otros ingresos, ambos conceptos dentro del Estado de Resultados Integrales Consolidados. Dicho valor surge de comparar el precio de cierre de la acción de CAP S.A. en la Bolsa de Comercio de Santiago al 30 de noviembre de 2021 con el valor de Fair Value a la misma fecha.

La siguiente tabla describe los valores pagados y los valores razonables preliminares de los activos adquiridos y los pasivos asumidos a la fecha de adquisición, identificados a la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados:

	Balance toma control MUS\$	Reconocimiento valor razonable MUS\$	Valor razonable Empresa Adquirida MUS\$
ACTIVOS			
Efectivo o Equivalente a Efectivo	923.532		923.532
Otros Activos financieros Netos	33.162		33.162
Otros Activos no Financieros Netos	111.499		111.499
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	277.537		277.537
Existencias	493.077	-	493.077
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.838.807	-	1.838.807
Otros activos financieros, no corrientes	1.864	-	1.864
Otros activos, no corrientes	163.094	-	163.094
Propiedades, Planta y Equipo	3.698.742	-	3.698.742
Propiedades de Inversión Neto	29.110	26.890	56.000
Activos Intangibles distintos de Plusvalía Netos	641.580	921.242	1.562.822
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	4.534.390	948.132	5.482.522
TOTAL ACTIVOS	6.373.197	948.132	7.321.329

PASIVOS	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pasivo Financiero Corriente	144.748	-	144.748
Pasivo No Financiero Corriente	1.432.090		1.432.090
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.576.838	-	1.576.838
Pasivo Financiero No Corriente	522.347		522.347
Pasivo Impuesto Diferido Originado en PPA	663.607	255.996	919.603
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	1.185.954	255.996	1.441.950
INTERES MINORITARIO	1.430.089	176.868	1.606.957
PATRIMONIO	2.180.316	515.268	2.695.584
TOTAL PASIVOS	6.373.197	948.132	7.321.329

A continuación, en el cuadro el efecto neto en resultado producto del PPA:

Efectos Toma de Control a Fair Value (NIIF 3)		
Precio acción al 30 de Noviembre de 2021	CLP	7.468
Tipor de cambio	CLP/USD	837
Valor Acción	USD	8,93
Numero Acciones		62.249.317
Valor de Mercado (41,65%)	MUS\$	555.589
Valor en libro inversión CAP	MUS\$	948.168
Ajuste negativo dif. Valor libro v/s Mercado	MUS\$	(392.579)
Fair Value patrimonio CAP	MUS\$	2.695.584
Fair Value correspondiente a Inercap (43,31%)	MUS\$	1.167.430
Valor Compra Participación (1,661%)	MUS\$	(24.994)
Fair Value CAP	MUS\$	1.142.436
Valor de Mercado (41,65%)	MUS\$	555.589
Ajuste positivo Fair Value v/s Mercado	MUS\$	586.848
Ajuste neto en resultado		194.269

Los ingresos de actividades ordinarias incluidos en el estado de resultados integrales consolidados desde el 01 de diciembre de 2021 provenientes de CAP S.A. fueron de MUS\$ 406.192 si CAP S.A. se hubiera consolidado a partir del 1 de enero de 2021, los ingresos de actividades ordinarias incluidos en el estado de resultados integrales consolidado habrían incluido ingresos por MUS\$ 3.676.883.

14. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

a. Método de participación:

A continuación, se presenta un detalle de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Sociedad	Tipo Relación	Número de acciones	Participación al 31.12.2021	Saldo al 01.01.2021	Combinación de negocio	Adiciones	Otros Bajas	Participación en ganancia / (pérdida)	Dividendos	Reserva patrimonio	Efectos de conversión	Total al 31.12.2021
		MUS\$	%	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
CAP S.A.	Asociada	52.124.389	34,878	725.680	(725.680)	172.179	293.353	260.148	-	-	-	-
Soc. Minera El Aguila S.p.A.	Asociada	877.678	20	-	1.329	-	-	(132)	-	-	-	1.197
Consorcio QB2 S.p.A.	Negocio conjunto	10.000	50	-	223	-	-	(156)	-	(38)	-	30
Consorcio RT S.p.A.	Negocio conjunto	10.000	50	-	(115)	-	-	(153)	-	16	-	(252)
Total				725.680	(724.243)	172.179	293.353	259.708	-	(22)	-	975

Sociedad	Tipo Relación	Número de acciones	Participación al 31.12.2020	Saldo al 01.01.2020	Adiciones	Deterioro	Participación en ganancia / (pérdida)	Dividendos	Utilidad no realizada	Reserva patrimonio	Efectos de conversión	Total al 31.12.2020
		MUS\$	%	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
CAP S.A.	Asociada	46.807.364	31,320	601.393	-	-	94.092	(47.992)	-	2.276	(4.304)	645.465
CAP S.A.	Asociada	5.317.025	3,558	-	75.231	-	10.689	(5,452)	-	259	(512)	80.215
Des. de Proy. del Sur S.A.	Negocio conjunto	7.400	50,000	3.961	-	(3.771)	(26)	-	-	(164)	-	-
Total				605.354	75.224	(3.771)	104.755	(53.444)	-	2.371	(4.816)	725.680

Al 31 de diciembre del 2020, Energía de la Patagonia y Aysén SpA., contabilizó con efecto en resultado el deterioro de la Inversión mantenida en empresa Desarrolladora de Proyectos del Sur S.A. en MUS\$ 3.771, cuyo monto se encuentra incluido en la línea “Participación en pérdida de asociadas contabilizadas por el método de la participación, neto”.

Inversiones contabilizadas en rubro Otros activos financieros no corrientes.

Sociedad	Tipo Relación	Participación al 31.12.2021	Saldo al 01.01.2021	Valor Inversión Adiciones	Aporte Inversión Adiciones	Adiciones	Participación en ganancia / (pérdida)	Dividendos	Efectos de conversión	Total al 31.12.2021
		%	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Promet Montajes S.p.A.	Inversión	10	1.846	(621)	69	-	(57)	(205)	(223)	809
Total			1.846	(621)	69	-	(57)	(205)	(223)	809

b. Información de Asociadas y negocios conjuntos:

A continuación, se incluye información detallada de las sociedades asociadas y negocios conjuntos:

Al 31 de diciembre de 2021						
Sociedad	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingresos ordinarios	Ganancia (Pérdida)
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Consorcio QB2 S.p.A.	5.088	286	4.851	523	38.633	108
Consorcio RT S.p.A.	868	40	912	(5)	440	150
Total	5.956	326	5.763	518	39.073	258

Al 31 de diciembre de 2020						
Sociedad	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingresos ordinarios	Ganancia (Pérdida)
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
CAP S.A.	1.485.184	4.424.011	1.564.378	881.326	2.679.003	300.422
Des. de Proy. del Sur S.A.	437	11.504	1.436	2.412	-	(29)
Total	1.485.621	4.435.769	1.565.814	893.950	2.679.003	300.393

15. Activos intangibles distintos a la plusvalía y Plusvalía.

a. El detalle de los activos intangibles es el siguiente:

31.12.2021							
Clasificación	Activo Intangible	Propietario	Vida Útil	Término o consumo total del activo	Valor bruto MUS\$	Amortización acumulada/ deterioro del valor MUS\$	Valor neto MUS\$
Otros Activos Intangibles	Derechos de agua	CMP S.A.	13	12-2030	2.681	(452)	2.229
Derechos de Minería	Pertenencias Mineras	CMP S.A.	25	12-2042	1.786.646	(353.920)	1.432.726
Programas de Computador	Programas informáticos	CAP S.A.- CLEANAIRTECH	4	Varias	3.877	(3.303)	574
Programas de Computador	Licencias software	CSH S.A.- CINTAC	1	Varias	2.801	(1.035)	1.766
Otros Activos Intangibles	Servidumbres	CMP S.A.- CLEANAIRTECH	18	12-2030	1.111	(643)	468
Otros Activos Intangibles	Marcas	CINTAC	1	Indefinida	118.253	(519)	117.734
Otros Activos Intangibles	Otros	PLL S.A.	1	Indefinida	428	-	428
Otros Activos Intangibles	Otros	CINTAC	1	Indefinida	3.053	(467)	2.586
Otros Activos Intangibles	D° de agua y Servidumbre	EPA FILIALES	1	Indefinida	1.125	-	1.125
Totales					1.919.975	(360.339)	1.559.636

31.12.2020							
Clasificación	Activo Intangible	Propietario	Vida Útil	Término o consumo total del activo	Valor bruto MUS\$	Amortización acumulada deterioro del valor MUS\$	Valor neto MUS\$
Otros Activos Intangibles	Derechos de agua	EPA FILIALES	1	Indefinida	174	-	174
Otros Activos Intangibles	Servidumbres	EPA FILIALES	1	Indefinida	947	-	947
Totales					1.121	-	1.121

b. Los movimientos de los activos intangibles son los siguientes:

	Derechos de agua MUS\$	Programas informáticos, neto MUS\$	Licencias software, neto MUS\$	Servidumbre MUS\$	Marcas MUS\$	Otros MUS\$	Pertenencias Mineras MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2021	174	-	-	947	-	-	-	1.121
Combinación de Negocio	2.232	622	1.821	472	117.772	3.028	1.436.875	1.562.822
Adiciones (bajas)	-	-	-	4	-	-	(943)	(939)
Amortización	(3)	(48)	(55)	(4)	(38)	(14)	(3.206)	(3.368)
Total de movimientos	(3)	(48)	(55)	0	(38)	(14)	(4.149)	(4.307)
Saldo final a 31.12.2021	2.403	574	1.766	1.419	117.734	3.014	1.432.726	1.559.636

	Derechos de agua MUS\$	Programas informáticos, neto MUS\$	Licencias software, neto MUS\$	Servidumbre MUS\$	Marcas MUS\$	Otros MUS\$	Pertenencias Mineras MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial a 01.01.2020	174	-	-	943	-	-	-	1.117
Adiciones (bajas)	-	-	-	4	-	-	-	4
Total de movimientos	-	-	-	4	-	-	-	4
Saldo final a 31.12.2020	174	-	-	947	-	-	-	1.121

c. Plusvalía:

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 por los MUS\$ 1.877, corresponden principalmente al menor valor de inversión por la participación en la filial Energía de la Patagonia y Aysén SpA.

16. Propiedades, planta y equipo

a. Composición:

La composición por clase de Propiedades, planta y equipos al cierre de cada año, a valores neto y bruto, es la siguiente:

Propiedades, planta y equipo, neto	31.12.2021	31.12.2020
	MUS\$	MUS\$
Construcción en curso	657.831	8.619
Terrenos	331.464	49
Construcciones y obras de infraestructura	564.459	16.852
Planta, maquinaria y equipo	1.764.414	5.320
Muebles y máquinas de oficina	199	-
Equipamiento de tecnologías de la información	74	-
Desarrollo de minas	394.108	-
Vehículos	1.276	-
Otras propiedades, planta y equipo	131.088	2
Total Propiedad, planta y equipos, neto	3.844.913	30.842
Propiedades, planta y equipo, bruto	31.12.2021	31.12.2020
	MUS\$	MUS\$
Construcción en curso	657.831	8.619
Terrenos	331.464	49
Construcciones y obras de infraestructura	1.284.908	21.291
Planta, maquinaria y equipo	3.742.788	7.132
Muebles y máquinas de oficina	805	-
Equipamiento de tecnologías de la información	1.386	-
Desarrollo de minas	756.342	-
Vehículos	6.265	-
Otras propiedades, planta y equipo	325.101	4
Total Propiedad, planta y equipos, bruto	7.106.890	37.095

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

Depreciación acumulada	31.12.2021	31.12.2020
	MUS\$	MUS\$
Construcciones y obras de infraestructura	(720.447)	(4.439)
Planta, maquinaria y equipo	(1.978.374)	(1.812)
Muebles y máquinas de oficina	(606)	-
Equipamiento de tecnologías de la información	(1.312)	-
Desarrollo de minas	(362.234)	-
Vehículos	(4.989)	-
Otras propiedades, planta y equipo	(194.015)	(2)
Total depreciación acumulada	(3.261.977)	(6.253)

b. Movimientos:

Los movimientos contables al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 correspondiente a Propiedades, planta y equipos, neto, son los siguientes:

Propiedad, planta y equipo, neto	Construcción en curso	Terrenos	Construcciones y obras de infraestructura	Planta, maquinaria y equipo	Muebles y maquinaria de oficina	Equipamiento de tecnologías de la información	Vehículos	Desarrollo Mina	Otros	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2021	8.619	49	16.852	5.320	-	-	-	-	2	30.842
Combinación de negocio	509.657	331.015	552.187	1.774.484	204	77	1.344	397.539	132.235	3.698.742
Adiciones	139.555	400	-	-	-	-	-	-	4	139.959
Retiros y bajas	-	-	(50)	-	-	-	-	-	-	(50)
Depreciación	-	-	(4.530)	(15.390)	(5)	(3)	(68)	(3.431)	(1.153)	(24.580)
Saldo Final al 31.12.2021		331.464	564.459	1.764.414	199	74	1.276	394.108	131.088	3.844.913

Propiedad, planta y equipo, neto	Construcción en curso MUS\$	Terrenos MUS\$	Construcciones y obras de infraestructura MUS\$	Planta, maquinaria y equipo MUS\$	Muebles y maquinaria de oficina MUS\$	Equipamiento de tecnologías de la información MUS\$	Vehículos MUS\$	Desarrollo Mina MUS\$	Otros (1) MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2020	4.639	49	17.481	5.492	-	-	-	-	4	27.665
Adiciones	3.980	-	-	22	-	-	-	-	-	4.002
Retiros y bajas	-	-	-	(13)	-	-	-	-	(1)	(14)
Depreciación	-	-	(629)	(181)	-	-	-	-	(1)	(811)
Saldo Final al 31.12.2020	8.619	49	16.852	5.320	-	-	-	-	2	30.842

c. Información adicional

El importe de las construcciones en curso al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre 2020 alcanza a MUS\$ 657.831 y MUS\$ 8.619, respectivamente, montos que se asocian directamente con actividades de operación de la Sociedad, entre otras, adquisición de equipos y construcciones.

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

- 1. La filial Energía de la Patagonia y Aysen SpA, por MUS\$ 15.932.- obra en construcción al 31 de diciembre de 2021, (MUS\$ 8.619.- al 31 de diciembre de 2020).
- 2. La filial CAP S.A por MUS\$ 641.899 al 31 de diciembre de 2021, monto que se asocia directamente con actividades de operaciones sus filiales, cuyas inversiones más importantes son para eficiencia energética, el manejo de muelle y materias primas, rectificadora de rodillos, mejoramiento vial, arborización, acceso, áreas verdes y entre otras adquisiciones de equipo y construcciones.

- **Costos por préstamos capitalizados durante el periodo** – Durante los períodos al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre 2020 los intereses que se han capitalizados en propiedades planta y equipos, producto de su obra en curso ascienden a MUS\$ 91 y MUS\$ 24, respectivamente.
- **Seguros** - La Sociedad tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de propiedades, planta y equipo, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.
- **Costo por depreciación** - La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil. Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en la producción y cambios en la demanda del mercado, de los productos obtenidos en la operación con dichos activos.
- **Restricciones por Propiedades, Plantas y Equipos entregados en garantía** - La Sociedad INVERCAP, al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no ha comprometido activos físicos específicos como garantía del cumplimiento de obligaciones. Tampoco tiene compromisos por la adquisición de activos. Las sociedades CAP S.A. y filiales; Empresa Eléctrica La Arena SpA.; Empresa Eléctrica Cuchildeo SpA y Empresa Eléctrica Tranquil SpA., han comprometido activos físicos específicos como garantía del cumplimiento de sus obligaciones bancarias (Nota 34).

- **Elementos temporalmente fuera de servicios** - Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no hay elementos de propiedades, planta y equipos que se encuentren temporalmente fuera de servicio.
- **Elementos depreciados en uso** - Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 no hay elementos de propiedades, planta y equipos que se encuentren totalmente depreciados y que se encuentren en uso.
- **Política de estimación de costos por desmantelamiento y costos por restauración** - Surgen obligaciones de incurrir en gastos por desmantelamiento y restauración cuando, a raíz de la preparación del emplazamiento y levantamiento de una instalación y/o ejecución de alguna obra o faena, se afecta el medio ambiente. Estos costos se estiman al comienzo del proyecto basándose en un plan formal de cierre de faenas que los originan y están sujetos a una revisión periódica.

Los costos estimados que surgen de la obligación de desmantelar una instalación son actualizados a valor presente e incorporados a la propiedad, planta y equipos teniendo como contrapartida una provisión. Estos costos por desmantelamiento se debitan a resultados durante la vida de la obra conjuntamente con la depreciación del activo y forman parte del costo de explotación, y la utilización de la provisión respectiva se realiza al momento de materializar el desmantelamiento.

Los costos por restauración son estimados al inicio de la obra a valor presente constituyéndose la respectiva provisión con cargo a resultados. Dicha provisión es usada al momento de incurrir en gastos por trabajos de restauración.

Los efectos de la actualización de las provisiones, por efecto de variaciones de la tasa de descuento o del paso del tiempo, son registrados como gasto financiero.

En la estimación de los costos de desmantelamiento y restauración se usa el trabajo de un especialista externo y expertos internos, así como también el juicio y experiencia de la administración de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2021, todos los planes de cierre de las faenas que se encuentran en operación están aprobados por el Servicio Nacional de Geología y Minería, dándose cumplimiento a lo establecido en la Ley Nº 20.551 de 2011, que regula el Cierre de Faenas e Instalaciones Mineras.

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

	Vida útil mínima años	Vida útil máxima años	Vida útil promedio ponderado años
Edificios	20	61	36
Planta y equipo	2	61	29
Equipamiento de tecnologías de la información	1	5	3
Vehículos	3	6	4
Otras propiedades, planta y equipo	1	8	6
Desarrollo Minero	14	16	15

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de los estados financieros consolidados.

El cargo a resultados por concepto de depreciación de la Propiedad, planta y equipo incluido en los costos de explotación y gastos de administración es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2021	01.01.2020
	31.12.2021	31.12.2020
	MUS\$	MUS\$
En costos de explotación	(24.377)	(810)
En gastos de administración y ventas	(192)	(1)
En otros gastos por función	(12)	-
Totales	(24.581)	(811)

17. Propiedad de Inversión

La composición y movimiento de la propiedad de inversión al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 se detallan a continuación:

Clase de Propiedad de Inversión, Neto	31.12.2021	31.12.2020
	MUS\$	MUS\$
Terrenos	55.799	-
Total Propiedad de Inversión	55.799	-

Las propiedades de inversión corresponden a activos inmobiliarios de CAP S.A. y filiales, y corresponden principalmente a terrenos ubicados en Rengo y Talcahuano

El valor de las propiedades de inversión no difiere de su valor justo.

18. Impuesto a la renta e impuestos diferidos, neto

a. Impuesto a la renta reconocido en resultados del periodo

	Acumulado	
	01.01.2021	01.01.2020
	31.12.2021	31.12.2020
	MUS\$	MUS\$
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	(43.721)	(6)
Impuesto específico a la minería	13.610	-
Otros ingresos (gastos) por impuestos corrientes	(702)	-
Total ingreso (gasto) por impuesto corriente, neto	(30.813)	(6)

Ingreso (gasto) por impuestos diferidos a las ganancias

Ingreso (gasto) por impuestos diferidos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(458)	(172)
Reclasificación provisión valuación	1.855	-
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos por la diferencia temporaria pérdida tributaria	(1.626)	-
Beneficio tributario por perdidas tributarias	4.201	5.704
Otros cargos	371	-
Temporaria del porpiedad, planta y equipo	17.682	-
Total ingreso (gasto) por impuestos diferidos, neto	22.025	5.532
Total ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	(8.788)	5.526

b. Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

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

	Acumulado	
	01.01.2021	01.01.2020
	31.12.2021	31.12.2020
	MUS\$	MUS\$
Ganancia (pérdida) del año antes de impuestos	662.902	143.802
Tasa impositiva Legal	27,0%	27,0%
(Gasto) Ingreso por impuestos utilizando la tasa legal	(178.984)	(38.827)
Participación en ganancias de asociados contabilizados por el metodo de participacion	182.235	28.284
Beneficio tributario por perdidas tributarias	119	-
Efecto de impuestos especificos a la actividad minera	13.610	-
Efecto por diferencias temporarias de impuestos especificos a la minería	1.267	-
Efecto en resultado por combinación de negocios	69.781	13.270
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	92	61
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas	1.493	2.738
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	(98.401)	-
Total ajuste al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	170.196	44.353
(Gasto) Ingreso por impuesto utilizando la tasa efectiva	(8.788)	5.526

La tasa impositiva utilizada para la conciliación al 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 27,0% respectivamente, que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente.

	Acumulado	
	01.01.2021	01.01.2020
	31.12.2021	31.12.2020
	MUS\$	MUS\$
Tasa impositiva legal	27,00%	27,00%
Efecto de impuestos específicos a la actividad minera	7,31%	0,00%
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	(32,98%)	3,84%
Total ajuste a la tasa impositiva legal (%)	(25,67%)	3,84%
Tasa impositiva efectiva (%)	1,33%	30,84%

Por lo anterior, la Sociedad determinará sus impuestos a la renta e impuestos diferidos en base al sistema de renta Parcialmente Integrada.

Las Sociedad se encuentra potencialmente sujeta a auditorías tributarias al impuesto a las ganancias por parte de la autoridad tributaría en Chile. Dichas auditorías están limitadas a un número de períodos tributarios anuales, los cuales, por lo general, una vez transcurridos dan lugar a la expiración de dichas inspecciones. Las auditorías tributarias, por su naturaleza, son a menudo complejas y pueden requerir varios años.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas tributarias, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades tributarias para los años sujetos a verificación podrían dar lugar a pasivos tributarios, cuyos montos no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, la Administración estima que los pasivos que, en su caso, se pudieran derivar por estos conceptos, no tendrán un efecto significativo sobre sus resultados futuros.

Modernización Tributaria Chile

Con fecha 24 de febrero de 2020, se publicó la Ley 21.210 sobre modernización tributaria, que establece como régimen general, el sistema parcialmente integrado, bajo el cual se aplica una tasa de impuesto corporativo de 27% para todas las empresas (o grupo de ellas) que individualmente o en conjunto, generen ingresos superiores a 75.000 UF anualmente y un régimen integrado, pro-Pyme para las demás empresas. La reforma considera modificaciones a la Ley de Iva, Ley de la Renta y Código Tributario. Dentro de las principales modificaciones, menciona la eliminación gradual del pago provisional por utilidades absorbidas (PPUA), no existiendo a partir del año 2024 la posibilidad de recuperar el impuesto que tengan los dividendos percibidos por una sociedad que presente pérdida tributaria.

Información adicional

Respecto al aumento del impuesto específico a la actividad minera dispuesto por la Ley Nº20.469, lo que establece que empresas chilenas como CMP, filial de CAP S.A. pueden acogerse a un sistema de invariabilidad tributaria similar al que dispone el DL 600 sobre estatutos de la Inversión Extranjera, CMP decidió no optar por el sistema de invariabilidad Tributaria permitido por la mencionada ley. La tasa de impuesto específico sobre la actividad minera aplicada al 31 de diciembre de 2021 fue de 7,31%.

c. Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados de activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	31.12.2021	31.12.2020
	MUS\$	MUS\$
Provision cuentas incobrables	318	-
Provision obsolescencia	1.062	-
Provision vacaciones	5.528	41
Provision premio antigüedad	3.378	64
Descuento por cantidad	904	-
Provision ambiental por término de faenas	97.720	-
Propiedad, planta y equipo	7.924	-
Castigo activo fijo lineas detenidas	18.041	-
Pérdidas fiscales	125.722	2.572
Indemnizacion años de servicio	865	-
Provisiones	4.740	-
Total activos por impuestos diferidos	266.202	2.677

Los activos por impuestos diferidos asociados a las pérdidas fiscales provienen principalmente de la filial de CAP S.A., Compañía Siderúrgica Huachipato S.A., la cual presenta al 31 de diciembre de 2021 asciende a MUS\$ 294.536.-

Dichas pérdidas tributarias se originan por los resultados negativos generados por la filial en años recientes, y su reversión futura se sustenta en los planes de negocios establecidos por la administración para los próximos años y por la valorización de mercado de activos fijos respecto a sus valores tributarios, la cual se sustenta a su vez en tasaciones efectuadas por expertos independientes.

Otras filiales de CAP S.A. como lo es Cleanairtech Sudamérica S.A. y Técnocap S.A. también presentan pérdidas tributarias acumuladas al 31 de diciembre de 2021, las cuales se originan en el uso de la depreciación tributaria acelerada de sus activos fijos. Por consiguiente, en la medida que finalice el período de uso del beneficio fiscal, comenzará a revertirse la pérdida tributaria acumulada hasta su total consumo, con la consiguiente disminución del activo por impuesto diferido asociado a ésta.

	31.12.2021	31.12.2020
	MUS\$	MUS\$
Propiedad, planta y equipo	391.596	3.936
Indemnizacion años de servicio	1.678	-
Material en proceso	2.467	-
Gastos anticipados	8.343	-
Inventarios	599	-
Revaluaciones de planta y equipo	74.692	-
Activos Intangibles	440.795	-
Otros	7.319	(21)
Total pasivos por impuestos diferidos	927.489	3.915
Total Neto	(661.287)	(1.238)

Los impuestos diferidos se presentan en el balance como sigue:

Detalle:	31.12.2021 MUS\$	31.12.2020 MUS\$
Activo No Corriente	15.178	720
Pasivo No Corriente	(676.465)	(1.958)
Neto	(661.287)	(1.238)

d. Saldos de impuestos diferidos

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

	31.12.2021 MUS\$	31.12.2020 MUS\$
Activos (pasivos) por impuestos diferidos, saldo inicial	(1.238)	(1.115)
Combinación de negoio	(659.683)	
Efecto en otros resultados integrales	(458)	(171)
Efecto en Ganancia (Pérdida)	92	48
Total aumentos y disminuciones por impuestos diferidos	(660.049)	(123)
Saldo final activos (pasivos) por impuestos diferidos	(661.287)	(1.238)

19. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

El detalle de los préstamos que devengan intereses, para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

a. Obligaciones con entidades financieras:

Corriente	31.12.2021 MUS\$	31.12.2020 MUS\$
Préstamos de entidades financieras	150.793	27.886
Obligaciones con el público (Bonos)	3.008	-
Obligaciones y otros préstamos	43.796	-
Gastos activados relacionados con los créditos	(903)	-
Pasivos de Cobertura	2.619	1.011
Totales	199.313	28.897

No corriente	31.12.2021 MUS\$	31.12.2020 MUS\$
Préstamos de entidades financieras	299.594	47.860
Obligaciones con el público (Bonos)	340.858	-
Gastos activados relacionados con los créditos	(20.795)	-
Pasivos de Cobertura	4.302	-
Totales	623.959	47.860

Las restricciones financieras (covenants) a los que están suscritos los créditos vigentes de INVERCAP. son referidas principalmente a entregar información financiera periódica y cumplimiento de indicadores financieros de deuda-garantía (acciones de CAP S.A.) establecidas en cada contrato de crédito. Como criterio de valorización de las acciones prendadas cada banco establece el periodo a considerar para medición, sin embargo, todas corresponden al valor promedio bursátil de las acciones en los últimos 30 o 90 días según cada crédito, comparados con el valor de la deuda. Esta medición se efectúa el primer día hábil de cada mes.

En febrero del 2021, INVERCAP. obtuvo un crédito con el Banco Chile por un monto de MUS\$ 108.000. Con este crédito se financió la compra de 10.124.928 de acciones CAP S.A adquiridas a M.C. Inversiones Ltda., filial de Mitsubishi Corporation, equivalentes al 6,77% de su capital accionario, conforme a lo publicado en hecho esencial del 19 de febrero.

Durante el primer semestre de 2021, Empresa Eléctrica San Victor SpA., obtuvo créditos por MUS\$ 5.290 otorgado por Banco Bice el cual será financiado bajo la modalidad de Project Finance por hasta MUS\$ 8.000 y una línea de financiamiento de IVA por US\$ 2,6 millones.

El 15 de septiembre del 2021, finalizó el contrato Cross Currency Swaps (CCS) por los MUS\$ 25.000 con el banco Consorcio, y con el que además se restructuró la deuda con un pagaré por MU\$ 25.000, con un vencimiento al 02 junio del 2022.

Con fecha 24 de marzo de 2020, INVERCAP. obtiene créditos con el Banco Internacional y Banco Consorcio ambos por un monto de MUS\$ 15.000 cada uno, con el objetivo de materializar la compra de acciones sobre CAP S.A. por un monto máximo de MUS\$ 27.000 conforme a lo acordado por el directorio de la sociedad y publicado en hecho esencial de 25 fecha de marzo. Producto de la materialización de ambos créditos, la Sociedad está obligada a entregar información financiera periódica y cumplimiento de indicadores financieros de deuda-garantía (acciones de CAP S.A.). Es importante señalar que durante el primer semestre del 2021 ambas obligaciones se encuentran canceladas.

Los financiamientos de Empresa Eléctrica La Arena SpA., Empresa Eléctrica Cuchildeo SpA y Empresa Eléctrica Tranquil SpA, fueron realizados bajo la modalidad de Project Finance y se debió otorgar en garantía a favor de las entidades bancarias respectivas la totalidad de los activos de estas compañías. Adicionalmente las sociedades tienen obligación de entregar información financiera periódica de la sociedad y las obligaciones de hacer y no hacer propias de este tipo de financiamiento estructurado.

En los casos de Empresa Eléctrica la Arena SpA y Empresa Eléctrica Tranquil SpA., se deberá mantener abierta a nombre de la sociedad, pero administrada en comisión de confianza por el banco con plena facultades en los términos y fines definidos en el contrato de financiamiento (Nota 6).

El Banco Bice con fecha 14 de abril del año 2020 otorga a Empresa Eléctrica San Víctor SpA, un crédito puente por la suma de \$ 1.266.855.000 pesos, correspondiente a una línea de crédito de mediano plazo para el financiamiento de IVA asociado a la construcción de las obras de la central San Víctor, la que se pagará en una sola cuota con vencimiento el día 30 de julio de 2022.

El 27 de noviembre de 2020, fueron reestructurados los créditos de las sociedades Empresa Eléctrica La Arena SpA y Empresa Eléctrica Tranquil SpA., ambos con Banco Bice, a mayor plazo manteniendo la modalidad de financiamiento de proyecto.

b. Gastos activados de obligaciones financieras

El detalle de los gatos activados al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, es el siguiente:

Concepto	Sociedad	Corriente		No Corriente	
		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Bono Internacional Tipo 144-A	CAP S.A.	72	-	971	-
Bono Internacional Tipo 144-A	CAP S.A.	446	-	3.728	-
Credito Sindicado Credit Agricole	Cleanairtech Sudamérica S.A.	295	-	15.771	-
Crédito BCI	Cintac S.A.	45	-	163	-
Crédito BCI	Cintac S.A.	45	-	162	-
Totales		903	-	20.795	-

Los gastos activados provienen principalmente de su filial CAP S.A., los cuales corresponden principalmente a los gastos de colocación de los bonos internacionales tipo 144-A y a los gastos legales y comisiones de Cleanairtech Sudamérica S.A. por la obtención del crédito sindicado suscrito con Credit Agricole. Estos gastos se amortizan bajo el método de la tasa efectiva.

c. Costo por préstamos capitalizados:

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el monto de los costos e intereses por prestamos capitalizados del periodo es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2021	01.01.2020
	31.12.2021	31.12.2020
	MUS\$	MUS\$
Costos por préstamos		
Costos por préstamos capitalizados	-	-
Costos por préstamos reconocidos como gasto	-	-
Costos por intereses		
Costos por préstamos capitalizados	-	-
Costos por préstamos reconocidos como gasto	11.116	4.379
Total costos por préstamos incurridos	63.359	85.275

d. Vencimientos y moneda de las obligaciones con entidades financieras:

i. El detalle de los vencimientos y moneda de los préstamos bancarios es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2021

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de interés Efectiva	Corriente						No Corriente					
								Tipo Tasa	Tasa de interés nominal	Tipo de Amortización	Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Más de Un año hasta Dos Años	Más de Dos años hasta Tres Años	Más de Tres años hasta Cuatro Años	Más de Cuatro años hasta Cinco Años	Más de Cinco Años	Total No Corriente
96708470-0	INVERCAP.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	\$	4,87%	Fija	4,87%	Al vcto	155	25.000	25.155	-	-	-	-	-	-
96708470-0	INVERCAP.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	USD	2,30%	LIBOR 180+Spds	2,30%	Al vcto	270	18.250	18.520	54.750	-	-	-	-	54.750
76037036-2	La Arena SpA	Chile	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	USD	4,11%	Fija	4,11%	Semestral	6	151	157	352	204			2.876	3.431
76037036-2	La Arena SpA	Chile	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	USD	4,02%	LIBOR 180+Spds	4,02%	Semestral	2	62	64	144	83			1.177	1.404
76679610-9	Cuchildeo SpA	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	USD	2,55%	LIBOR 180+Spds	2,55%	Semestral	1	350	351	175					175
76362268-1	Tranquil SpA	Chile	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	USD	5,17%	Fija	5,17%	Semestral	13	232	245	233	286	317		4.960	5.797
76363971-1	San Victor SpA	Chile	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	USD	4,40%	LIBOR 180+Spds	4,40%	Al vcto	13	234	247	265	346	438		6.718	7.766
76363971-1	San Victor SpA	Chile	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	\$	6,51%	Tab 180+Spds	6,51%	Al vcto	4	1.708	1.712						-
94.638.000-8	CMP	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	USD	3,18%	Fija	3,18%	Anual	1.231	3.697	4.928	9.855	7.107	-	-	-	16.962
94.638.000-8	CMP	Chile	76.645.030-K	Banco Itaú	Chile	USD	2,12%	Fija	2,12%	Anual	1.219	3.657	4.876	9.752	7.688	-	-	-	17.440
76.399.400-7	Cleanairtech Sudamérica	Chile	45-0566494	Credit Agricole	Francia	USD	2,00%	Variable	Libor 180 días + 2%	Semestral	3.547	5.159	8.706	10.630	11.119	11.656	12.201	99.964	145.570
76.369.130-6	Tecnocap	Chile	76.645.030-K	Banco Itaú	Chile	USD	3,50%	Variable	Libor 180 días + 3,15%	Semestral	3	5.380	5.383	2.723	-	-	-	-	2.723
76.498.850-7	Puerto Las Losas S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	USD	2,45%	Fija	2,45%	Al vcto	1.212		1.212	-	-	-	-	-	-
76.498.850-7	Puerto Las Losas S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	USD	2,76%	Fija	2,76%	Al vcto	1.611		1.611	-	-	-	-	-	-
76.498.850-7	Puerto Las Losas S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	USD	2,90%	Fija	2,90%	Al vcto		1.400	1.400	-	-	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-57661429-9	Banco CMF	Argentina	ARS	54,00%	Fija	54,00%	Mensual	5	-	5	-	-	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	97,006,000-6	Banco BCI	Chile	USD	2,90%	Fija	2,90%	Anual	-	10.007	10.007	-	-	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	97,951,000-4	Banco HSBC	Chile	USD	4,80%	Fija	4,80%	Anual	-	1.200	1.200	-	-	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	97,951,000-4	Banco HSBC	Chile	USD	4,50%	Fija	4,50%	Anual	-	681	681	-	-	-	-	-	-
92.244.000-0	Cintac S.A.	Chile	76.645.030-K	Banco Itaú	Chile	USD	4,81%	Fija	4,81%	Semestral	-	5.121	5.121	5.000	5.000	5.000	2.601	-	17.601
92.244.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	USD	4,81%	Fija	4,81%	Trimestral	-	5.121	5.121	5.000	5.000	5.000	2.399	-	17.399
92.244.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	USD	2,09%	Fija	2,09%	Semestral	-	20.052	20.052	-	-	-	-	-	-
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	76.645.030-K	Banco Itaú	Chile	USD	1,73%	Fija	1,73%	Semestral	-	13.350	13.350	-	-	-	-	-	-
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	USD	0,81%	Fija	0,81%	Semestral	-	13.712	13.712	-	-	-	-	-	-
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	0,95%	Fija	0,95%	Semestral	-	11.758	11.758	-	-	-	-	-	-
77.133.773-2	Attom Chile	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	USD	2,90%	Fija	2,90%	Al vcto	476	4	480	-	-	-	-	-	-
76.154.102-1	Agrow S.p.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	1,50%	Fija	1,50%	Semestral	82	1	83	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3,50%	Fija	3,50%	Semestral	50	1.834	1.884	1.870	1.870	935	-	-	4.675
Extranjero	Attom Peru	Perú	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	USD	3,10%	Fija	3,10%	Semestral	-	752	752	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa S.A.	Perú	Extranjero	Banco Interbank	Perú	PEN	1,37%	Fija	1,91%	Semestral	307	926	1.233	428	-	-	-	-	428
Extranjero	Cintac Perú	Perú	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	USD	4,39%	Fija	4,39%	Al vcto	474	-	474	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Est. Ind. EGA	Perú	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	PEN	0,90%	Fija	0,90%	Semestral	319	848	1.167	637	-	-	-	-	637
Extranjero	Est. Ind. EGA	Perú	Extranjero	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	1,06%	Fija	1,06%	Al vcto	1.253	-	1.253	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Est. Ind. EGA	Perú	Extranjero	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	2,06%	Fija	2,06%	Semestral	1.562	-	1.562	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Est. Ind. EGA	Perú	Extranjero	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	1,03%	Fija	1,03%	Anual	1.504	-	1.504	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Est. Ind. EGA	Perú	Extranjero	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	2,64%	Fija	2,18%	Semestral	447	-	447	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Est. Ind. EGA	Perú	Extranjero	BBVA Continental	Perú	PEN	0,97%	Fija	0,97%	Al vcto	-	2.006	2.006	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Est. Ind. EGA	Perú	Extranjero	BBVA Continental	Perú	PEN	2,71%	Fija	2,71%	Mensual	-	2.050	2.050	-	-	-	-	-	-

d. Vencimientos y moneda de las obligaciones con entidades financieras (continuación)

i. El detalle de los vencimientos y moneda de los préstamos bancarios es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2021

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de interés Efectiva		Tipo Tasa	Tasa de interés nominal	Tipo de Amortización	Corriente			No Corriente					Total No Corriente
												Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Más de Un año hasta Dos Años	Más de Dos años hasta Tres Años	Más de Tres años hasta Cuatro Años	Más de Cuatro años hasta Cinco Años	Más de Cinco Años	
Extranjero	Promet Perú SAC	Perú	Extranjero	Banco Pichincha	Perú	USD	1,15%		Fija	1,15%	Semestral	320	960	1.280	481	-	-	-	-	481
Extranjero	Promet Perú SAC	Perú	Extranjero	Banco Pichincha	Perú	PEN	6,60%		Fija	6,60%	Semestral	497	-	497	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Promet Perú SAC	Perú	Extranjero	Banco Pichincha	Perú	PEN	1,00%		Fija	1,00%	Semestral	-	-	-	-	-	2.031	-	-	2.031
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,65%		Fija	3,65%	Al vcto	40	-	40	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,65%		Fija	3,65%	Al vcto	155	-	155	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,61%		Fija	3,61%	Al vcto	249	-	249	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,61%		Fija	3,61%	Mensual	130	-	130	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,65%		Fija	3,65%	Mensual	250	-	250	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,65%		Fija	3,65%	mensual	90	-	90	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,65%		Fija	3,65%	Mensual	250	-	250	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,65%		Fija	3,65%	mensual	188	-	188	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	PEN	4,30%		Fija	2,00%	Trimestral	200	-	200	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	PEN	4,30%		Fija	3,55%	Trimestral	217	-	217	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	PEN	4,30%		Fija	3,65%	Trimestral	217	-	217	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	PEN	4,30%		Fija	3,75%	Trimestral	76	-	76	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,86%		Fija	3,65%	Trimestral	360	-	360	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,78%		Fija	3,65%	Trimestral	100	-	100	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	9,20%		Fija	3,65%	Trimestral	10	-	10	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,08%		Fija	3,65%	Trimestral	250	-	250	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,08%		Fija	3,75%	Trimestral	100	-	100	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	PEN	4,95%		Fija	3,75%	Trimestral	206	-	206	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	PEN	4,32%		Fija	3,71%	Trimestral	103	-	103	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	PEN	4,43%		Fija	4,43%	Semestral	39	-	39	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	PEN	4,80%		Fija	4,80%	Semestral	122	-	122	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	PEN	4,80%		Fija	4,80%	Semestral	147	-	147	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	PEN	0,99%		Fija	0,99%	Semestral	-	172	172	54	-	-	-	-	54
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	PEN	1,10%		Fija	1,10%	Semestral	-	345	345	167	-	-	-	-	167
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	PEN	2,88%		Fija	2,88%	Trimestral	229	-	229	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	PEN	2,88%		Fija	2,88%	Trimestral	229	-	229	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	PEN	2,88%		Fija	2,88%	Semestral	229	-	229	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	PEN	2,88%		Fija	2,88%	Semestral	229	-	229	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	2,75%		Fija	2,75%	Semestral	129	-	129	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	3,71%	Trimestral	-	200	200	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,06%		Fija	4,06%	Trimestral	-	250	250	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,06%		Fija	4,06%	Trimestral	-	125	125	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,06%		Fija	4,06%	Trimestral	-	250	250	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,06%		Fija	4,06%	Trimestral	-	125	125	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,06%		Fija	4,06%	Trimestral	-	250	250	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,67%		Fija	4,67%	Trimestral	-	125	125	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,67%		Fija	4,67%	Trimestral	-	250	250	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,67%		Fija	4,67%	Mensual	-	125	125	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,67%		Fija	4,67%	Mensual	-	250	250	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,67%		Fija	4,67%	Semestral	-	250	250	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,67%		Fija	4,67%	Semestral	-	250	250	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	200	200	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	250	250	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	200	200	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	45	45	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,22%		Fija	4,22%	Semestral	-	2	2	-	-	-	-	-	-

d. Vencimientos y moneda de las obligaciones con entidades financieras (continuación)

i. El detalle de los vencimientos y moneda de los préstamos bancarios es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2021

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de interés Efectiva	Tipo Tasa	Tasa de interés nominal	Tipo de Amortización	Corriente			No Corriente					
											Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Más de Un año hasta Dos Años	Más de Dos años hasta Tres Años	Más de Tres años hasta Cuatro Años	Más de Cuatro años hasta Cinco Años	Más de Cinco Años	Total No Corriente
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,22%	Fija	4,22%	Semestral	-	250	250	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,22%	Fija	4,22%	Semestral	-	22	22	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,83%	Fija	4,83%	Semestral	-	250	250	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,85%	Fija	4,85%	Semestral	-	375	375	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	5,90%	Fija	5,90%	Semestral	-	325	325	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	5,90%	Fija	5,90%	Semestral	-	175	175	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	5,90%	Fija	5,90%	Semestral	-	86	86	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	5,75%	Fija	5,75%	Semestral	-	125	125	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	5,75%	Fija	5,75%	Semestral	-	325	325	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	5,75%	Fija	5,75%	Semestral	-	200	200	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	6,30%	Fija	6,30%	Semestral	-	250	250	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	6,35%	Fija	6,35%	Semestral	-	75	75	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	6,35%	Fija	6,35%	Semestral	-	50	50	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	6,35%	Fija	6,35%	Semestral	-	62	62	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	6,35%	Fija	6,35%	Semestral	-	55	55	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%	Fija	4,70%	Semestral	-	50	50	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	2,80%	Fija	2,80%	Semestral	-	150	150	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,99%	Fija	4,99%	Semestral	-	125	125	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,99%	Fija	4,99%	Semestral	-	125	125	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	2,88%	Fija	2,88%	Semestral	-	150	150	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	2,88%	Fija	2,88%	Semestral	-	150	150	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	5,08%	Fija	5,08%	Semestral	-	250	250	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	5,10%	Fija	5,10%	Semestral	-	250	250	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	5,10%	Fija	5,10%	Semestral	-	50	50	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	5,20%	Fija	5,20%	Semestral	-	200	200	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	5,08%	Fija	5,08%	Semestral	-	90	90	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	5,07%	Fija	5,07%	Semestral	-	200	200	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	5,07%	Fija	5,07%	Semestral	-	27	27	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	0,99%	Fija	0,99%	Semestral	-	179	179	-	98	-	-	-	98
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	0,99%	Fija	0,99%	Semestral	-	21	21	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	1,10%	Fija	1,10%	Semestral	-	545	545	-	5	-	-	-	5
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	1,10%	Fija	1,10%	Semestral	-	38	38	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%	Fija	4,70%	Semestral	-	125	125	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%	Fija	4,70%	Semestral	-	125	125	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%	Fija	4,70%	Semestral	-	60	60	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%	Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%	Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%	Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%	Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%	Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%	Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%	Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%	Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%	Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%	Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%	Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%	Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%	Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%	Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-

d. Vencimientos y moneda de las obligaciones con entidades financieras (continuación)

i. El detalle de los vencimientos y moneda de los préstamos bancarios es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2021

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de interés Efectiva		Tipo Tasa	Tasa de interés nominal	Tipo de Amortización	Corriente			No Corriente					
												Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Más de Un año hasta Dos Años	Más de Dos años hasta Tres Años	Más de Tres años hasta Cuatro Años	Más de Cuatro años hasta Cinco Años	Más de Cinco Años	Total No Corriente
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	100	100	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	125	125	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	125	125	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	200	200	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	125	125	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	150	150	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	2,80%		Fija	2,80%	Semestral	-	150	150	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,69%		Fija	3,69%	Semestral	-	200	200	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,69%		Fija	3,69%	Semestral	-	250	250	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,69%		Fija	3,69%	Semestral	-	150	150	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,69%		Fija	3,69%	Semestral	-	150	150	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,69%		Fija	3,69%	Semestral	-	100	100	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,69%		Fija	3,69%	Semestral	-	60	60	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,69%		Fija	3,69%	Semestral	-	50	50	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,69%		Fija	3,69%	Semestral	-	250	250	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,69%		Fija	3,69%	Semestral	-	140	140	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,69%		Fija	3,69%	Semestral	-	9	9	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	BBVA Continental	Perú	USD	7,10%		Fija	7,10%	Semestral	-	1.843	1.843	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	BBVA Continental	Perú	USD	7,10%		Fija	7,10%	Semestral	-	22	22	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Adelanta Factoring	Perú	USD	20,40%		Fija	20,40%	Semestral	-	137	137	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Adelanta Factoring	Perú	USD	20,40%		Fija	20,40%	Semestral	-	201	201	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Pichincha	Perú	USD	10,00%		Fija	10,00%	Semestral	-	19	19	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Pichincha	Perú	USD	10,00%		Fija	10,00%	Semestral	-	171	171	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	BBVA Continental	Perú	USD	10,00%		Fija	10,00%	Semestral	-	254	254	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	10,00%		Fija	10,00%	Semestral	-	46	46	-	-	-	-	-	-
Totales												21.128	173.461	194.589	102.516	38.807	25.376	17.201	115.694	299.594

d. Vencimientos y moneda de las obligaciones con entidades financieras (Continuación)

i. El detalle de los vencimientos y moneda de los préstamos bancarios es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2020

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de interés Efectiva		Tipo Tasa	Tasa de interés nominal	Tipo de Amortización	Corriente			No Corriente					Total No Corriente
												Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Más de Un año hasta Dos Años	Más de Dos años hasta Tres Años	Más de Tres años hasta Cuatro Años	Más de Cuatro años hasta Cinco Años	Más de Cinco Años	
96708470-0	INVERCAP.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	USD	5,18%		LIBOR 180+Spds	5,18%	Al vcto	211	-	211	15.000	-	-	-	-	15.000
96708470-0	INVERCAP.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	\$	6,65%		Fija	6,65%	Al vcto	461	23.546	24.007	-	-	-	-	-	-
96708470-0	INVERCAP.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	2,91%		LIBOR 180+Spds	2,91%	Al vcto	62	-	62	5.000	-	-	-	-	5.000
96708470-0	INVERCAP.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	2,91%		LIBOR 180+Spds	2,91%	Al vcto	16	-	16	1.258	-	-	-	-	1.258
96708470-0	INVERCAP.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	USD	5,56%		LIBOR 180+Spds	5,56%	Semestral	227	-	227	15.000	-	-	-	-	15.000
76037036-2	Empresa Elect. La Arena SpA	Chile	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	USD	4,20%		Fija	4,20%	Semestral	7	136	143	-	3.583	-	-	-	3.583
76037036-2	Empresa Elect. La Arena SpA	Chile	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	USD	4,02%		LIBOR 180+Spds	4,02%	Semestral	3	56	59	-	1.466	-	-	-	1.466
76036493-2	Empresa Elect. Florin SpA	Chile	97.015.000-5	Banco Santander	Chile	USD	4,95%		Fija	4,95%	Anual	11	238	249	-	-	-	-	-	-
76679610-9	Empresa Elect. Cuchil-deo SpA	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	USD	2,77%		LIBOR 180+Spds	2,77%	Semestral	176	175	351	525	-	-	-	-	525
76362268-1	Empresa Elect. Tran-quil SpA	Chile	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	USD	5,17%		Fija	5,17%	Semestral	15	209	224	-	6.028	-	-	-	6.028
76363971-1	Empresa Elect. San Victor SpA	Chile	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	USD	2,69%		LIBOR 180+Spds	2,69%	Anual	4	545	549	-	-	-	-	-	-
76363971-1	Empresa Elect. San Victor SpA	Chile	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	\$	6,51%		Tab 180+Spds	6,51%	Anual	7	1.781	1.788	-	-	-	-	-	-
Totales												1.200	26.686	27.886	36.783	11.077	-	-	-	47.860

ii. El detalle de los montos adeudados no descontados (estimación de flujos de caja que el grupo deberá desembolsar) de las obligaciones con entidades financieras es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2021

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de interés Efectiva		Tipo Tasa	Tasa de interés nominal	Tipo de Amortización	Corriente			No Corriente					Total No Corriente
												Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Más de Un año hasta Dos Años	Más de Dos años hasta Tres Años	Más de Tres años hasta Cuatro Años	Más de Cuatro años hasta Cinco Años	Más de Cinco Años	
96708470-0	INVERCAP.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	\$	4,87%		Fija	4,87%	Al vcto	157	25.222	25.379	-	-	-	-	-	-
96708470-0	INVERCAP.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	USD	2,30%		LIBOR	2,30%	Al vcto	285	19.245	19.529	57.734	-	-	-	-	57.734
76037036-2	La Arena SpA	Chile	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	USD	4,11%		Fija	4,11%	Semestral	7	176	183	410	206	-	-	2.901	3.517
76037036-2	La Arena SpA	Chile	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	USD	4,02%		LIBOR	4,02%	Semestral	3	68	71	158	84	-	-	1.187	1.429
76679610-9	Cuchileo SpA	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	USD	2,55%		LIBOR	2,55%	Semestral	1	363	364	182	-	-	-	-	182
76362268-1	Tranquil SpA	Chile	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	USD	5,17%		LIBOR	5,17%	Semestral	20	354	374	355	289	320	-	5.004	5.968
76363971-1	San Victor SpA	Chile	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	USD	4,40%		LIBOR	4,40%	Al vcto	13	239	253	271	349	441	-	6.777	7.840
76363971-1	San Victor SpA	Chile	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	\$	6,51%		Tab	6,51%	Al vcto	6	2.380	2.386	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	USD	3,18%		180+Spds	3,18%	Anual	1.231	3.697	4.928	9.855	7.107	-	-	-	16.962
94.638.000-8	CMP	Chile	76.645.030-K	Banco Itaú	Chile	USD	2,12%		Fija	2,12%	Anual	1.219	3.657	4.876	9.752	7.688	-	-	-	17.440
76.399.400-7	Cleanairtech Sudamérica	Chile	45-0566494	Credit Agricole	Francia	USD	2,00%		Fija	Libor 180 días + 2%	Semestral	2.696	6.942	9.638	14.020	14.262	14.541	14.783	109.209	166.815
76.369.130-6	Tecnocap	Chile	76.645.030-K	Banco Itaú	Chile	USD	3,50%		Variable	Libor 180 días + 3,15%	Semestral	2.696	5.428	8.124	2.732	-	-	-	-	2.732
76.498.850-7	Puerto Las Losas S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	USD	2,45%		Fija	2,45%	Al vcto	1.214	-	1.214	-	-	-	-	-	-
76.498.850-7	Puerto Las Losas S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	USD	2,76%		Fija	2,76%	Al vcto	1.622	-	1.622	-	-	-	-	-	-
76.498.850-7	Puerto Las Losas S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	USD	2,90%		Fija	2,90%	Al vcto		1.420	1.420	-	-	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-57661429-9	Banco CMF	Argentina	ARS	54,00%		Fija	54,00%	Mensual	5	-	5	-	-	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	97,006,000-6	Banco BCI	Chile	USD	2,90%		Fija	2,90%	Anual	-	10.290	10.290	-	-	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	97,951,000-4	Banco HSBC	Chile	USD	4,80%		Fija	4,80%	Anual	-	5.225	5.225	-	-	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	97,951,000-4	Banco HSBC	Chile	USD	4,50%		Fija	4,50%	Anual	-	707	707	-	-	-	-	-	-
92.244.000-0	Cintac S.A.	Chile	76.645.030-K	Banco Itaú	Chile	USD	3,19%		Fija	3,19%	Semestral	-	752	752	-	-	-	-	-	-
92.244.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	USD	4,81%		Fija	4,81%	Trimestral	-	5.076	5.076	6.035	5.792	5.550	3.963	-	21.340
92.244.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	USD	2,09%		Fija	2,09%	Semestral	82	1	83	-	-	-	-	-	-
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	76.645.030-K	Banco Itaú	Chile	USD	1,73%		Fija	1,73%	Semestral	307	926	1.233	431	-	-	-	-	431
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	USD	0,81%		Fija	0,81%	Semestral	319	848	1.167	644	-	-	-	-	644
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	0,95%		Fija	0,95%	Semestral	1.253	-	1.253	-	-	-	-	-	-
77.133.773-2	Attom Chile	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	USD	2,90%		Fija	2,90%	Al vcto	1.562	-	1.562	-	-	-	-	-	-
76.154.102-1	Agrow S.p.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	1,50%		Fija	1,50%	Semestral	1.504	-	1.504	0	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3,50%		Fija	3,50%	Semestral	447	-	447	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Attom Peru	Perú	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	USD	3,10%		Fija	3,10%	Semestral	-	2.006	2.006	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa S.A.	Perú	Extranjero	Banco Interbank	Perú	PEN	1,37%		Fija	1,91%	Semestral	-	2.050	2.050	0	-	-	-	-	-
Extranjero	Cintac Perú	Perú	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	USD	4,39%		Fija	4,39%	Al vcto	474	-	474	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Est. Ind. EGA	Perú	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	PEN	0,90%		Fija	0,90%	Semestral	476	4	480	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Est. Ind. EGA	Perú	Extranjero	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	1,06%		Fija	1,06%	Al vcto	40	-	40	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Est. Ind. EGA	Perú	Extranjero	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	2,06%		Fija	2,06%	Semestral	155	-	155	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Est. Ind. EGA	Perú	Extranjero	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	1,03%		Fija	1,03%	Anual	249	-	249	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Est. Ind. EGA	Perú	Extranjero	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	2,64%		Fija	2,18%	Semestral	130	-	130	-	-	-	-	-	-

ii. El detalle de los montos adeudados no descontados (estimación de flujos de caja que el grupo deberá desembolsar) de las obligaciones con entidades financieras es el siguiente: (continuación)

Al 31 de diciembre de 2021

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de interés Efectiva		Tipo Tasa	Tasa de interés nominal	Tipo de Amortización	Corriente			No Corriente					Total No Corriente
												Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Más de Un año hasta Dos Años	Más de Dos años hasta Tres Años	Más de Tres años hasta Cuatro Años	Más de Cuatro años hasta Cinco Años	Más de Cinco Años	
Extranjero	Est. Ind. EGA	Perú	Extranjero	BBVA Continental	Perú	PEN	0,97%		Fija	0,97%	Al vcto	250	-	250	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Est. Ind. EGA	Perú	Extranjero	BBVA Continental	Perú	PEN	2,71%		Fija	2,71%	Mensual	90	-	90	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Promet Perú SAC	Perú	Extranjero	Banco Pichincha	Perú	USD	1,15%		Fija	1,15%	Semestral	250	-	250	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Promet Perú SAC	Perú	Extranjero	Banco Pichincha	Perú	PEN	6,60%		Fija	6,60%	Semestral	188	-	188	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Promet Perú SAC	Perú	Extranjero	Banco Pichincha	Perú	PEN	1,00%		Fija	1,00%	Semestral	200	-	200	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,65%		Fija	3,65%	Al vcto	217	-	217	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,65%		Fija	3,65%	Al vcto	217	-	217	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,61%		Fija	3,61%	Al vcto	76	-	76	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,61%		Fija	3,61%	Mensual	360	-	360	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,65%		Fija	3,65%	Mensual	100	-	100	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,65%		Fija	3,65%	mensual	10	-	10	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,65%		Fija	3,65%	Mensual	250	-	250	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,65%		Fija	3,65%	mensual	100	-	100	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	PEN	4,30%		Fija	2,00%	Trimestral	206	-	206	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	PEN	4,30%		Fija	3,55%	Trimestral	103	-	103	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	PEN	4,30%		Fija	3,65%	Trimestral	-	200	200	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	PEN	4,30%		Fija	3,75%	Trimestral	-	250	250	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,86%		Fija	3,65%	Trimestral	-	125	125	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,78%		Fija	3,65%	Trimestral	-	250	250	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	9,20%		Fija	3,65%	Trimestral	-	125	125	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,08%		Fija	3,65%	Trimestral	-	250	250	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,08%		Fija	3,75%	Trimestral	-	125	125	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	PEN	4,95%		Fija	3,75%	Trimestral	-	250	250	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	PEN	4,32%		Fija	3,71%	Trimestral	-	125	125	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	PEN	4,43%		Fija	4,43%	Semestral	-	250	250	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	PEN	4,80%		Fija	4,80%	Semestral	39	-	39	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	PEN	4,80%		Fija	4,80%	Semestral	122	-	122	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	PEN	0,99%		Fija	0,99%	Semestral	147	-	147	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	PEN	1,10%		Fija	1,10%	Semestral	-	172	172	54	-	-	-	-	54
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	PEN	2,88%		Fija	2,88%	Trimestral	-	345	345	167	-	-	-	-	167
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	PEN	2,88%		Fija	2,88%	Trimestral	229	-	229	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	PEN	2,88%		Fija	2,88%	Semestral	229	-	229	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	PEN	2,88%		Fija	2,88%	Semestral	-	5.076	5.076	6.035	5.792	5.550	3.963	-	21.340
Extranjero	Signo Vial Peru SAC	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	2,75%		Fija	2,75%	Semestral	-	20.590	20.590	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	3,71%	Trimestral	50	1.834	1.884	1.905	1.900	960	-	-	4.765
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,06%		Fija	4,06%	Trimestral	320	960	1.280	504	-	-	-	-	504
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,06%		Fija	4,06%	Trimestral	-	13.350	13.350	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,06%		Fija	4,06%	Trimestral	-	13.712	13.712	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,06%		Fija	4,06%	Trimestral	-	11.758	11.758	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,06%		Fija	4,06%	Trimestral	229	-	229	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,67%		Fija	4,67%	Trimestral	229	-	229	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,67%		Fija	4,67%	Trimestral	129	-	129	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,67%		Fija	4,67%	Mensual	-	250	250	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,67%		Fija	4,67%	Mensual	-	250	250	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,67%		Fija	4,67%	Semestral	-	200	200	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,67%		Fija	4,67%	Semestral	-	250	250	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	200	200	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	45	45	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	2	2	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	250	250	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,22%		Fija	4,22%	Semestral	-	22	22	-	-	-	-	-	-

ii. El detalle de los montos adeudados no descontados (estimación de flujos de caja que el grupo deberá desembolsar) de las obligaciones con entidades financieras es el siguiente: (continuación)

Al 31 de diciembre de 2021

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de interés Efectiva		Tipo Tasa	Tasa de interés nominal	Tipo de Amortización	Corriente			No Corriente					Total No Corriente
												Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Más de Un año hasta Dos Años	Más de Dos años hasta Tres Años	Más de Tres años hasta Cuatro Años	Más de Cuatro años hasta Cinco Años	Más de Cinco Años	
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,22%		Fija	4,22%	Semestral	-	250	250	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,22%		Fija	4,22%	Semestral	-	375	375	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,83%		Fija	4,83%	Semestral	-	325	325	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,85%		Fija	4,85%	Semestral	-	175	175	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	5,90%		Fija	5,90%	Semestral	-	86	86	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	5,90%		Fija	5,90%	Semestral	-	125	125	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	5,90%		Fija	5,90%	Semestral	-	325	325	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	5,75%		Fija	5,75%	Semestral	-	200	200	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	5,75%		Fija	5,75%	Semestral	-	250	250	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	5,75%		Fija	5,75%	Semestral	-	75	75	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	6,30%		Fija	6,30%	Semestral	-	50	50	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	6,35%		Fija	6,35%	Semestral	-	62	62	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	6,35%		Fija	6,35%	Semestral	-	55	55	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	6,35%		Fija	6,35%	Semestral	-	50	50	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	6,35%		Fija	6,35%	Semestral	-	150	150	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	125	125	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	2,80%		Fija	2,80%	Semestral	-	125	125	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,99%		Fija	4,99%	Semestral	-	150	150	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,99%		Fija	4,99%	Semestral	-	150	150	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	2,88%		Fija	2,88%	Semestral	-	250	250	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	2,88%		Fija	2,88%	Semestral	-	250	250	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	5,08%		Fija	5,08%	Semestral	-	50	50	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	5,10%		Fija	5,10%	Semestral	-	200	200	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	5,10%		Fija	5,10%	Semestral	-	90	90	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	5,20%		Fija	5,20%	Semestral	-	200	200	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	5,08%		Fija	5,08%	Semestral	-	27	27	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	5,07%		Fija	5,07%	Semestral	-	179	179	-	98	-	-	-	98
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	5,07%		Fija	5,07%	Semestral	-	21	21	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	0,99%		Fija	0,99%	Semestral	-	545	545	-	5	-	-	-	5
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	0,99%		Fija	0,99%	Semestral	-	38	38	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	1,10%		Fija	1,10%	Semestral	-	125	125	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	1,10%		Fija	1,10%	Semestral	-	125	125	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	60	60	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	150	150	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	150	150	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-

ii. El detalle de los montos adeudados no descontados (estimación de flujos de caja que el grupo deberá desembolsar) de las obligaciones con entidades financieras es el siguiente: (continuación)

Al 31 de diciembre de 2021

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de interés Efectiva		Tipo Tasa	Tasa de interés nominal	Tipo de Amortización	Corriente			No Corriente					Total No Corriente
												Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Más de Un año hasta Dos Años	Más de Dos años hasta Tres Años	Más de Tres años hasta Cuatro Años	Más de Cuatro años hasta Cinco Años	Más de Cinco Años	
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	100	100	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	125	125	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	163	163	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	125	125	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	200	200	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	125	125	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	150	150	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	4,70%		Fija	4,70%	Semestral	-	200	200	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	2,80%		Fija	2,80%	Semestral	-	250	250	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,69%		Fija	3,69%	Semestral	-	150	150	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,69%		Fija	3,69%	Semestral	-	150	150	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,69%		Fija	3,69%	Semestral	-	100	100	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,69%		Fija	3,69%	Semestral	-	60	60	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,69%		Fija	3,69%	Semestral	-	50	50	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,69%		Fija	3,69%	Semestral	-	250	250	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,69%		Fija	3,69%	Semestral	-	140	140	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,69%		Fija	3,69%	Semestral	-	9	9	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,69%		Fija	3,69%	Semestral	-	1.843	1.843	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	USD	3,69%		Fija	3,69%	Semestral	-	22	22	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	BBVA Continental	Perú	USD	7,10%		Fija	7,10%	Semestral	-	137	137	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	BBVA Continental	Perú	USD	7,10%		Fija	7,10%	Semestral	-	201	201	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Adelanta Factoring	Perú	USD	20,40%		Fija	20,40%	Semestral	-	19	19	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Adelanta Factoring	Perú	USD	20,40%		Fija	20,40%	Semestral	-	171	171	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Pichincha	Perú	USD	10,00%		Fija	10,00%	Semestral	-	254	254	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco Pichincha	Perú	USD	10,00%		Fija	10,00%	Semestral	-	46	46	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	BBVA Continental	Perú	USD	10,00%		Fija	10,00%	Semestral	497	-	497	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporación Sehover	Perú	Extranjero	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	10,00%		Fija	10,00%	Semestral	-	-	-	-	-	1.096	-	-	1.096
Totales												22.518	134.108	156.626	52.134	42.644	27.697	22.709	109.209	254.393

ii. El detalle de los montos adeudados no descontados (estimación de flujos de caja que el grupo deberá desembolsar) de las obligaciones con entidades financieras es el siguiente: (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de interés Efectiva	Tipo Tasa	Tasa de interés nominal	Tipo de Amortización	Corriente		Total Corriente	No Corriente					Total No Corriente
											Menos de 90 días	más de 90 días		Más de Un año hasta Dos Años	Más de Dos años hasta Tres Años	Más de Tres años hasta Cuatro Años	Más de Cuatro años hasta Cinco Años	Más de Cinco Años	
96708470-0	INVERCAP.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	USD	5,18%	LIBOR 180+Spds	5,18%	Al vcto	280	-	211	19.908	-	-	-	-	19.908
96708470-0	INVERCAP.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	\$	6,65%	Fija	6,65%	Al vcto	483	24.668	25.151	-	-	-	-	-	-
96708470-0	INVERCAP.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	2,91%	LIBOR 180+Spds	2,91%	Al vcto	68	-	68	5.479	-	-	-	-	5.479
96708470-0	INVERCAP.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	2,91%	LIBOR 180+Spds	2,91%	Al vcto	17	-	17	1.335	-	-	-	-	1.335
96708470-0	INVERCAP.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	USD	5,56%	LIBOR 180+Spds	5,56%	Semestral	307	-	307	20.268	-	-	-	-	20.268
76037036-2	Empresa Elect. La Arena SpA	Chile	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	USD	4,20%	Fija	4,20%	Semestral	8	164	172	-	4.341	-	-	-	4.341
76037036-2	Empresa Elect. La Arena SpA	Chile	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	USD	4,02%	LIBOR 180+Spds	4,02%	Semestral	4	68	72	-	1.798	-	-	-	1.798
76036493-2	Empresa Elect. Florin SpA	Chile	97.015.000-5	Banco Santander	Chile	USD	4,95%	Fija	4,95%	Anual	11	239	250	-	-	-	-	-	-
76679610-9	Empresa Elect. Cuchil-deo SpA	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	USD	2,77%	LIBOR 180+Spds	2,77%	Semestral	194	193	387	580	-	-	-	-	580
76362268-1	Empresa Elect. Tran-quil SpA	Chile	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	USD	5,17%	Fija	5,17%	Semestral	23	321	344	-	9.270	-	-	-	9.270
76363971-1	Empresa Elect. San Victor SpA	Chile	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	USD	2,69%	LIBOR 180+Spds	2,69%	Anual	4	549	553	-	-	-	-	-	-
76363971-1	Empresa Elect. San Victor SpA	Chile	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	\$	6,51%	Tab 180+Spds	6,51%	Anual	7	1.791	1.798	-	-	-	-	-	-
Totales											1.406	27.993	29.330	47.570	15.409	-	-	-	62.979

iii. El detalle de los vencimientos y monedas de las obligaciones con el público es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2021

												Corriente			No Corriente						
Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Identificación	Número de Registro	Tipo de Moneda	Tasa de interés nominal (*)	Tipo Tasa	Pago de Interés		Valor Nominal	Tipo de amortización	Plazo (Años)	Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Uno hasta dos años	Dos hasta tres años	Tres hasta cuatro años	Cuatro hasta cinco años	Más de cinco años	Total No Corriente
91.297.000-0	CAP S.A.	Chile	Bono Internacional Tipo 144-A	Externo	USD	7,38%	Fija	Semestral		40.858.000	Al Vencimiento	30	-	895	895	-	-	-	-	40.858	40.858
91.297.000-0	CAP S.A.	Chile	Bono Internacional Tipo 144-A	Externo	USD	3,90%	Fija	Semestral		300.000.000	Al Vencimiento	10	-	2.113	2.113	-	-	-	-	300.000	300.000
Gastos de emisión y colocación														(518)	(518)					(4.699)	(4.699)
Totales													-	2.490	2.490	-	-	-	-	336.159	336.159

iii. El detalle de los vencimientos y monedas de las obligaciones con el público (Flujo no descontado) es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2021

													Corriente			No Corriente					
Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Identificación	Número de Registro	Tipo de Moneda	Tasa de interés nominal (*)	Tipo Tasa	Pago de Interés		Valor Nominal	Tipo de amortización	Plazo (Años)	Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Uno hasta dos años	Dos hasta tres años	Tres hasta cuatro años	Cuatro hasta cinco años	Más de cinco años	Total No Corriente
91.297.000-0	CAP S.A.	Chile	Bono Internacional Tipo 144-A	Externo	USD	7,38%	Fija	Semestral		40.858.000	Al Vencimiento	30	1.668	1.696	3.364	3.364	3.373	3.364	3.364	31.971	45.436
91.297.000-0	CAP S.A.	Chile	Bono Internacional Tipo 144-A	Externo	USD	3,90%	Fija	Semestral		300.000.000	Al Vencimiento	10	-	5.948	5.948	-	-	-	-	305.915	305.915
Totales													1.668	7.644	9.312	3.364	3.373	3.364	3.364	337.886	351.351

c. Cambios de pasivos Financieros

A continuación, se presenta conciliación de las partidas que componen flujo de financiación.

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	Flujos de efectivo de financiamiento					Cambios que no representan flujos de efectivo						Saldo al 31.12.2021 (1)
	Saldo al 01.01.2021 (1)	Provenientes	Utilizados	Total	Adquisición de filiales	Ventas de filiales	Cambios en valor razonable	Diferencias de cambio	Nuevos arrendamientos financieros	Otros cambios (2)		
	MUS\$										MUS\$	
Préstamos bancarios	495.009	219.290	(320.953)	(101.663)	-	-	-	1.942	44.206	10.893	450.387	
Obligaciones con el público	289.896	299.400	(247.082)	52.318	-	-	-	-	-	1.652	343.866	
Pasivo por arrendamiento financiero	17.615	-	(5.724)	(5.724)	-	-	-	-	595	1.622	14.108	
Otros préstamos (Nota 20)	955	13.427	(11.483)	1.944	-	-	-	-	-	40.897	43.796	
Pasivos de Cobertura	22.439	525	(14.317)	(13.792)	-	-	(7.951)	(1.011)	-	7.236	6.921	
Gastos activados	(11.573)	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.125)	(21.698)	
Otros Instrumentos Derivados	5.912	-	(5.375)	(5.375)	-	-	-	(206)	-	(331)	-	
Total	820.253	532.642	(604.934)	(72.292)	-	-	(7.951)	725	44.801	51.844	837.380	

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	Flujos de efectivo de financiamiento					Cambios que no representan flujos de efectivo						Saldo al 31.12.2020 (1)
	Saldo al 01.01.2020 (1)	Provenientes	Utilizados	Total	Adquisición de filiales	Ventas de filiales	Cambios en valor razonable	Diferencias de cambio	Nuevos arrendamientos financieros	Otros cambios (2)		
	MUS\$										MUS\$	
Préstamos bancarios	43.288	33.584	(6.336)	27.248	-	-	-	2.306	-	2.904	75.746	
Pasivo por arrendamiento financiero	22	-	(22)	(22)	-	-	-	-	-	-	-	
Otros Instrumentos Derivados	1.995	-	-	-	-	-	-	(1.188)	-	204	1.011	
Total	45.305	33.584	(6.358)	27.226	-	-	-	1.118	-	3.108	76.757	

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

20. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar no corrientes.

El detalle de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	Corriente	
	31.12.2021 MUS\$	31.12.2020 MUS\$
Acreedores comerciales	342.162	2.134
Acreedores varios	23.422	-
Anticipo por venta de minerales	3.940	-
Dividendos por pagar	185.272	21.594
Retenciones	8.038	19
Documentos por pagar	213.023	-
Anticipo de clientes	2.940	-
Otras Cuentas por Pagar	1.010	155
Totales	779.807	23.902

Los acreedores comerciales incluyen principalmente las cuentas por pagar operacionales y las obligaciones asociadas a los proyectos de inversión que se encuentran en desarrollo por parte de las filiales. El período medio para su pago es de 30 días, por lo que el valor justo no difiere de forma significativa de su valor libros. Estas cuentas por pagar no tienen intereses asociados y no existe relación de propiedad con los acreedores.

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

Periodo Actual

	31.12.2021 MUS\$			
	Bienes MUS\$	Servicios MUS\$	Otros MUS\$	Total MUS\$
Hasta 30 días	36.203	48.395	229.468	314.066
Entre 31 y 60 días	8.338	8.980	137	17.455
Entre 61 y 90 días	3.618	3.282	70	6.970
Entre 91 y 120 días	42	2.726	-	2.768
Entre 121 y 365 días	499	395	-	894
Más de 365 días	9	-	-	9
Total	48.709	63.778	229.675	342.162
Periodo promedio de pago cuentas al día (días)	30	30	30	30

Periodo Anterior

	31.12.2020			Total MUS\$
	Bienes MUS\$	Servicios MUS\$	Otros MUS\$	
Hasta 30 días	-	1.259	-	1.259
Entre 31 y 60 días	-	-	-	-
Entre 61 y 90 días	-	-	875	875
Entre 91 y 120 días	-	-	-	-
Entre 121 y 365 días	-	-	-	-
Más de 365 días	-	-	-	-
Total	-	1.259	875	2.134
Período promedio de pago cuentas al día (días)		30	30	30

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no presenta cuentas de acreedores comerciales vencidas.

A continuación, se presenta un detalle de los principales acreedores y su porcentaje de representatividad sobre el rubro acreedores comerciales:

Periodo Actual

Acreedor	Rut Acreedor	Deudor	Monto MUS\$	31.12.2021 %
Guacolda Energía S.A.	76.418.918-3	CAP y filiales	20.161	5,89%
Consorcio Montec-Bueno S.A.	77.044.792-5	CAP y filiales	5.707	1,67%
Cia.Contrac.Minera Candelaria	85.272.800-0	CAP y filiales	4.792	1,40%
IP Proyectos Industriales SPA.	76.780.551-9	CAP y filiales	3.574	1,04%
Indura S.A.	76.150.343-K	CAP y filiales	2.391	0,70%
Engie Energia Chile S.A.	88.006.900-4	CAP y filiales	2.364	0,69%
Serv.Explot.Minera Depetris Ltda	76.963.200-K	CAP y filiales	2.196	0,64%
Enaex Servicios S.A	76.041.871-4	CAP y filiales	1.966	0,57%
Komatsu Chile S.A.	96.843.130-7	CAP y filiales	1.794	0,52%
Acreedores restantes menores al 1%			297.217	86,86%
Total			342.162	100,00%

Periodo Anterior

Acreedor	Rut Acreedor	Deudor	Monto MUS\$	31.12.2020 %
Besalco Energia Renovable S.A.	76.249.099-4	EPA y filiales	875	41,00%
Scotta Chile S.A.	76.138.911-4	EPA y filiales	818	38,33%
Morales Besa y Compañía Ltda.	76.940.700-6	EPA y filiales	29	1,36%
Credicorp Capital S.A.	96.489.000-5	Invercap	6	0,28%
Arrendadora de Vehiculos Ltda.	77.225.200-5	EPA y filiales	6	0,28%
Dentons Larrain Recoret SpA.	76.981.912-6	EPA y filiales	4	0,19%
Ingenieria y Desarrollos Tecnologicos Ltda.	76.942.610-8	EPA y filiales	3	0,14%
Edessa servicios Industriales Ltda.	52.004.686-0	EPA y filiales	2	0,09%
IGX SpA.	76.699.829-1	EPA y filiales	2	0,09%
Acreedores restantes menores al 1%			389	18,23%
Total			2.134	100,00%

Los documentos por pagar corresponden a importaciones de materias primas y otros productos que se realizan a través de órdenes de pago, cartas de crédito bancarias y financiamiento directo a través del proveedor. En este último caso, existen operaciones hasta 30 días no afectas a tasa de interés y operaciones a más de 30 días, las cuales se encuentran afectas a una tasa de interés de mercado en función de las condiciones pactadas con los respectivos proveedores. Los plazos de pago promedio de estas operaciones fluctúan entre los 90 y 180 días.

Periodo Actual

Acreedor	País	Monto MUS\$	31.12.2021 %
Teck Coal Limited	Canadá	31.087	14,59%
Ronly Limited	Inglaterra	20.533	9,64%
Icdas Celik	Turquia	15.696	7,37%
Corp. Aceros Arequipa	Peru	11.995	5,63%
Vale International S.A.	Suiza	10.503	4,93%
Metal Market Dis Ticaret	Turquia	7.604	3,57%
Glencore Technology PTY LTD	Australia	5.292	2,48%
Acreedores restantes menores al 10%		110.313	51,78%
Totales		213.023	100,00%

21. Otras provisiones

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

Concepto	Corriente		No corriente	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Provisión para juicios	379	-	-	-
Provisión por restauración y desarme de activos fijos	-	-	240.382	-
Provisión participación de utilidades	7.179	380	-	-
Descuento por Cantidad	3.345	-	-	-
Provision de costos operacionales	8.547	-	6.391	-
Otras provisiones	11.826	-	561	-
Total otras provisiones	31.276	380	247.334	-

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2021

	Provisión para juicios	Participación utilidades	Descuentos por cantidad	Provisiones costos operacionales	Otras provisiones
Corriente	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2021	-	380	-	-	-
Combinaciónn de negocio	338	4.596	2.666	10.680	10.475
Provisiones adicionales	57	2.230	1.092	1.434	2.727
Provisión utilizada	(13)	(27)	(392)	(3.567)	(1.372)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(3)	-	(21)	-	(4)
Saldo final al 31.12.2021	379	7.179	3.345	8.547	11.826

No Corriente	Provisión por restauración y desarme de activos fijos MUS\$	Provisiones operacionales MUS\$	Otras provisiones MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2021	-	-	-
Combinación de negocio	110.473	2.925	354
Provisiones adicionales	129.909	3.466	231
Provisión utilizada	-	-	(24)
Saldo final al 31.12.2021	240.382	6.391	561

Al 31 de diciembre de 2020

Corriente	Provisión para juicios MUS\$	Participación utilidades MUS\$	Descuentos por cantidad MUS\$	Provisiones costos operacionales MUS\$	Otras provisiones MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2020	-	-	-	-	-
Provisiones adicionales	-	380	-	-	-
Saldo final al 31.12.2020	-	380	-	-	-

La naturaleza de las provisiones se detalla a continuación

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

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

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

Provisión por restauración y desarme de propiedades, planta y equipo: Las provisiones por restauración y desarme de propiedades, planta y equipo por MUS\$ 240.38.-, al 31 de diciembre de 2021, corresponden principalmente a la valoración actualizada de todos los planes de cierre de las faenas que se encuentran en operación, los cuales están aprobados por el Servicio Nacional de Geología y Minería, dándose cumplimiento a lo establecido en la Ley N°20.551 de 2011, que regula el Cierre de Faenas e Instalaciones Mineras. Durante el período en curso, fue revisada la tasa de descuento de dicha provisión, la cual fue actualizada a 3,65% en función de las tasas vigentes durante el período.

Otras provisiones: Estas provisiones corresponden principalmente al reconocimiento de obligaciones por transportes de materia prima, servicios de insumos básicos y proveedores, y pólizas de seguros.

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

Provisiones	2022	2023	2024	2025	2026 y más	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Provisión para juicios	379	-	-	-	-	379
Provisión por restauración y desarme de activos fijos	-	950	-	-	239.432	240.382
Descuento por Cantidad	3.345	-	-	-	-	3.345
Provisiones operacionales	8.547	4.006	-	-	2.385	14.938
Otras provisiones	19.005	-	561	-	-	19.566
Totales	31.276	4.956	561	-	241.817	278.610

22. Otros pasivos no financieros

El detalle de los otros pasivos no financieros al 31 de diciembre de 2021 y al 31de diciembre de 2020, es el siguiente:

	Corriente		No corriente	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ingresos por venta anticipada	1.100	-	157	-
Anticipo proyectos	11.794	-	-	-
Anticipo de clientes por Contratos	3.563	-	-	-
Obligación contrato Sehover-Signovial	450	-	-	-
Boletas de garantías	-	-	1.282	-
Préstamos de entidades financieras	472	-	46	-
Totales	17.379	-	1.485	-

23. Provisiones corrientes y no corrientes por beneficios a los empleados.

El detalle de las provisiones por beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

a. Saldos:

	Corriente		No corriente	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Provisión de vacaciones	10.599	-	10.942	-
Indemnización por años de servicio	5.939	-	50.711	481
Provisión bono de antigüedad	759	18	3.273	-
Otras provisiones de personal	21.223	-	-	-
Provisión gratificación	67	164	-	-
Totales	38.587	182	64.926	481

b. Cuadro de movimiento por beneficios a los empleados.

Al 31 de diciembre de 2021

	Provisión de vacaciones	Indemnización por años de servicio	Bono de antigüedad	Otras provisiones de personal	Provisión Gratificacion
Corriente	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2021	-	-	18	-	164
Combinación de negocio	11.210	6.155	773	20.705	83
Provisiones adicionales	1.408	388	74	2.393	415
Provisión utilizada	(1.254)	(875)	(148)	(1.829)	(594)
Traspaso desde el largo plazo	13	360	68	22	-
Reverso provisión	(671)	-	-	-	-
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(107)	(89)	(26)	(68)	-
Saldo final al 31.12.2021	10.599	5.939	759	21.223	68

	Provisión de vacaciones	Indemnización por años de servicio	Bono de antigüedad	Otras provisiones de personal	Provisión Gratificacion
No Corriente	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2021	-	481	-	-	-
Combinación de negocio	10.937	51.675	3.480	-	-
Provisiones adicionales	8	711	1	2	-
Provisión utilizada	-	(365)	-	-	-
Traspaso a corto plazo	(13)	(361)	(68)	-	-
Reverso provisión	-	-	-	-	-
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	10	(1.430)	(139)	(2)	-
Saldo final al 31.12.2021	10.942	50.711	3.273	-	-
Al 31 de diciembre de 2020					
	Provisión de vacaciones	Indemnización por años de servicio	Bono de antigüedad	Otras provisiones de personal	Provisión Gratificacion
Corriente	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2020	-	-	14	-	224
Provisiones adicionales	-	-	31	-	-
Provisión utilizada	-	-	(27)	-	(60)
Saldo final al 31.12.2020	-	-	18	-	164

	Provisión de vacaciones	Indemnización por años de servicio	Bono de antigüedad	Otras provisiones de personal	Provisión Gratificacion
No Corriente	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2020	-	405	-	-	-
Provisiones adicionales	-	76	-	-	-
Saldo final al 31.12.2020	-	481	-	-	-
Los principales supuestos utilizados para propósitos del cálculo actuarial son los siguientes:					
Bases actuariales utilizadas			31.12.2021	31.12.2020	
Tasa de descuento			2,56%	3.3%	
Tasa esperada de incremento salarial			1%- 1,45%	1%- 1,31%	
Indice de rotación			0,5%- 1,9%	0,5%- 2%	
Indice de rotación- retiro por necesidades de la empresa			0,2%- 2,62%	0,2%- 2,62%	
Edad de Retiro					
Hombres			65 años	65 años	
Mujeres			60 años	60 años	

A continuación, se presenta la conciliación de los saldos de las provisiones por beneficios a los empleados:

	Consolidado 01.01.2021 31.12.2021	
	Indem. Años serv. MUS\$	Premio antigüedad MUS\$
Movimientos		
Saldo inicial	66.998	6.214
Costo del servicio	3.403	586
Gasto financiero	2.531	312
Contribuciones Pagadas	(12.589)	(1.430)
Variación actuarial	2.926	(1.190)
Otros Costos de Operación	1.038	-
Subtotal	64.308	4.492
(Ganancias) Pérdidas diferencia de cambio	(7.658)	(460)
Saldo Final	56.650	4.032
	Consolidado 01.01.2020 31.12.200	
	Indem. Años serv. MUS\$	Premio antigüedad MUS\$
Movimientos		
Saldo inicial	231	174
Costo del servicio	39	7
Gasto financiero	47	-
Contribuciones Pagadas	-	(23)
Variación actuarial	91	(88)
Otros Costos de Operación	-	-
Subtotal	408	70
(Ganancias) Pérdidas diferencia de cambio	1	2
Saldo Final	409	72

Por otra parte, el efecto que tendría sobre la provisión de beneficio por indemnización por años de servicio y los premios de antigüedad al 31 de diciembre del 2021, una variación de la tasa de descuento en un punto porcentual, en conjunto con la misma variación en la tasa de inflación que está vinculada directamente con dicha tasa de descuento, se muestra en el siguiente cuadro:

Sensibilización tasa descuento en MUSD diciembre 2021

Variable	Disminución de un punto (1,56%) MUS\$	Aumento de un punto (3,56%) MUS\$
Saldo Obligación	61.170	48.084

31 de diciembre de 2021 y 2020 los estudios actuariales han sido efectuados por Deloitte Auditores y Consultores Limitada estudios basados en los antecedentes y supuestos proporcionados por la Administración.

24. Instrumentos derivados

La Sociedad y sus filiales, siguiendo la política de gestión de riesgos financieros descrita en la Nota 4, realiza contrataciones de derivados financieros para cubrir su exposición a la variación de tasas de interés y moneda (tipo de cambio).

Al 15 de septiembre de 2021, INVERCAP. mantenía vigente un contrato Cross Currency Swaps (CCS), Instrumentos de cobertura de moneda y tasa por un valor total de MUS\$ 25.000 el que finalizó. Dichas coberturas estaban destinadas a cubrir flujos pasivos financieros, por este tipo de instrumentos. Al 31 de diciembre del 2020 presentaba una posición neta pasiva de MUS\$ 1.011.

Los derivados de moneda se utilizan para fijar la tasa de cambio del dólar respecto al peso (CLP) y Unidad de Fomento (U.F.), producto de inversiones u obligaciones existentes en monedas distintas al dólar. Estos instrumentos corresponden principalmente a Forwards, Cross Currency Swaps y Put option.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad y sus filiales han clasificado sus instrumentos derivados como “coberturas de flujos de caja”.

Al 31 de diciembre de 2021 la filial Cleanairtech Sudamérica S.A., de CAP S.A. mantiene contratos IRS para cubrir el riesgo de tasa de interés variable por un 80% del capital adeudado durante la vigencia del Project Finance firmados con Credit Agricole (Banco Agente) y otros bancos. El monto cubierto es de MUS\$110.568. Al 31 de diciembre de 2021, este instrumento presentó una posición neta pasiva de MUS\$ 3.135.

Al 31 de diciembre de 2021, la filial indirecta Cintac S.A. registra instrumentos de coberturas dólar a pesos por un valor pasivo de MUS\$9.132., el cual tiene vencimiento en enero de 2022, destinados a cubrir los flujos expuestos a la variación de tipo de cambio. Al 31 de diciembre de 2021, estos instrumentos presentan una posición neta pasiva de MUS\$ 810.-

El detalle de los instrumentos de cobertura al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, que recoge la valorización neta de los instrumentos a dichas fechas, es el siguiente:

Activos de cobertura	31.12.2021		31.12.2020	
	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$
Cobertura de tipo de cambio				
Cobertura de flujo de caja	-	-	-	-
Cobertura de cuentas por cobrar	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-
Pasivos de cobertura	31.12.2021		31.12.2020	
	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$
Cobertura de tipo de cambio				
Cobertura de flujo de caja	-	2.976	1.011	-
Cobertura de valor razonable	-	-	-	-
Cobertura de cuentas por Cobrar	810	-	-	-
Cobertura de tipo de tasa de interés				
Cobertura de flujo de caja	1.809	1.326	-	-
Totales	2.619	4.302	1.011	-
Posicion Neta	(2.619)	(4.302)	(1.011)	-

El detalle de la cartera de instrumentos de cobertura de INVERCAP, y sus filiales es el siguiente:

Instrumento de cobertura	Valor razonable instrumentos de cobertura		Subyacente cubierto	Riesgo cubierto	Tipo de cobertura
	31.12.2021 MUS\$	31.12.2020 MUS\$			
Forwards	(810)	-	Cuentas por cobrar	Tipo de cambio	Cuentas por cobrar
Cross Currency Swap	(2.976)	-	Flujos de inversión	Tipo de cambio	Flujo de caja
Cross Currency Swap	-	(1.011)	Obligaciones financieras	Tipo de cambio	Flujo de caja
Interest Rate Swap	(3.135)	-	Obligaciones financieras	Tasa de interés	Flujo de caja
Totales	(6.921)	(1.011)			

Al 31 de diciembre de 2021 el grupo no ha reconocido otros resultados por ineffectividad de las operaciones de cobertura de flujo de caja.

A continuación, se presenta el valor razonable y el desglose por vencimiento de los valores nominales o contractuales de las operaciones por instrumentos derivados contratadas al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020.

Al 31.12.2021							
Tipos de cobertura	Período esperado en que se realizarán los flujos de efectivo						
	Valor nominal						
	Valor Razonable MUS\$	0 a 90 días MUS\$	91 a 365 días MUS\$	1 a 3 años MUS\$	3 a 5 años MUS\$	Posteriores MUS\$	Total MUS\$
Coberturas por tipo de cambio	(3.786)	(810)	-	(576)	(801)	(1.599)	(3.786)
Coberturas de flujo de caja	(3.786)	(810)	-	(576)	(801)	(1.599)	(3.786)
Coberturas de tasa de interes	(3.135)	(904)	(905)	(198)	(217)	(911)	(3.135)
Coberturas de flujo de caja	(3.135)	(904)	(905)	(198)	(217)	(911)	(3.135)
Cobertura de Precios	-	-	-	-	-	-	-
Coberturas de flujo de caja	-	-	-	-	-	-	-
Total	(6.921)	(1.714)	(905)	(774)	(1.018)	(2.510)	(6.921)
Al 31.12.2020							
Tipos de cobertura	Período esperado en que se realizarán los flujos de efectivo						
	Valor nominal						
	Valor Razonable MUS\$	0 a 90 días MUS\$	91 a 365 días MUS\$	1 a 3 años MUS\$	3 a 5 años MUS\$	Posteriores MUS\$	Total MUS\$
Coberturas por tipo de cambio	(1.011)	-	(1.011)	-	-	-	(1.011)
Coberturas de flujo de caja	(1.011)	-	(1.011)	-	-	-	(1.011)
Coberturas de tasa de interes	-	-	-	-	-	-	-
Coberturas de flujo de caja	-	-	-	-	-	-	-
Cobertura de Precios	-	-	-	-	-	-	-
Coberturas de flujo de caja	-	-	-	-	-	-	-
Total	(1.011)	-	(1.011)	-	-	-	(1.011)

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

Jerarquía de valor

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el cálculo del valor razonable de la totalidad de los instrumentos financieros sujetos a valorización se ha determinado en base al nivel 2 de la jerarquía antes presentada.

No ha habido transferencias entre los niveles de valor razonable durante el período sobre el que se informa.

25. Activos por derechos de uso y Pasivos por arrendamiento

a. Activos por derechos de uso

Los movimientos contables al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 correspondientes a Activos por derechos de uso son los siguientes:

Conciliación de cambios en activos por derecho de uso al 31 de diciembre de 2021, valor neto	Terrenos MUS\$	Construcciones y obras de infraestructura MUS\$	Planta, maquinaria y equipo MUS\$	Muebles y maquinarias de oficina MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2021	-	-	-	-	-
Combinación de negocio	4.876	34.386	85.888	-	125.150
Adiciones	1.245	239	733	279	2.496
Gasto por amortización	(1.185)	(2.049)	(26.201)	(78)	(29.512)
Otros incrementos (decrementos)	(240)	(3.297)	(473)	40	(3.971)
Saldo Final al 31.12.2021	4.696	29.279	59.947	241	94.163

Conciliación de cambios en activos por derecho de uso al 31 de diciembre de 2020, valor neto	Terrenos MUS\$	Construcciones y obras de infraestructura MUS\$	Planta, maquinaria y equipo MUS\$	Muebles y maquinarias de oficina MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2020	-	-	-	-	-
Adiciones	-	-	-	-	-
Gasto por amortización	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-
Saldo final a 31.12.2020	-	-	-	-	-

b. Pasivos por arrendamientos

Los saldos contables al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 correspondientes a Pasivos por Arrendamiento son los siguientes:

	Corriente		No corriente	
	31.12.2021 MUS\$	31.12.2020 MUS\$	31.12.2021 MUS\$	31.12.2020 MUS\$
Pasivos por Arrendamiento Financiero	5.929	-	8.179	-
Otros Pasivos por Arrendamiento (Ex Arr.operativo)	6.347	-	22.603	-
Totales	12.276	-	30.782	-

c. Vencimientos de las obligaciones por arrendamientos:

Al 31 de diciembre de 2021

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Unidad de Reajuste del Contrato	Tasa de interés Efectiva	Corriente					No Corriente				
								Modalidad de Pago	Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Más de Un año hasta Dos Años	Más de Dos años hasta Tres Años	Más de Tres años hasta Cuatro Años	Más de Cuatro años hasta Cinco Años	Más de Cinco Años	Total No Corriente
94.638.000-8	CMP	Chile	96.545.600-7	Empresa de Transporte Ferroviario S.A	Chile	USD	2,90%	Mensual	817	2.451	3.268	2.851	2.851	2.851	2.851	8.551	19.955
94.638.000-8	CMP	Chile	76.038.566-2	Soc. Rent a Car Copiapó Ltda.	Chile	USD	2,90%	Mensual	349	1.046	1.395	228	-	-	-	-	228
94.638.000-8	CMP	Chile	77.225.200-5	Arrendadora de Vehículos S.A.	Chile	UF\$	2,90%	Mensual	40	119	159	-	-	-	-	-	-
94.637.000-2	CSH	Chile	76.855.372-6	Inmobiliaria Santiago S.A.	Chile	USD	0,50%	Mensual	43	133	176	-	-	-	-	-	-
94.637.000-2	CSH	Chile	76.347.878-5	Heavymovement Chile SPA	Chile	EURO	9,91%	Mensual	50	157	207	-	-	-	-	-	-
76.855.372-6	Inmobiliaria Santiago S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Chile	UF\$	3,68%	Mensual	234	714	948	983	1.019	1.056	1.095	2.114	6.267
76.855.372-7	Tecnocap S.A.	Chile	97.006.000-7	Transelec S.A.	Chile	UF\$	0,29%	Mensual	13	47	60	131	140	150	161	174	756
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	76.752.060-3	Principal	Chile	UF	0,33%	Mensual	36	110	146	155	163	85	-	-	403
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	CLP	0,56%	Mensual	74	230	304	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	CLP	0,56%	Mensual	54	168	222	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	CLP	0,56%	Mensual	70	217	287	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	CLP	0,56%	Mensual	60	187	247	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	CLP	0,56%	Mensual	66	205	271	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	97.032.000-8.	Banco BBVA	Chile	CLP	0,60%	Mensual	132	409	541	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	CLP	0,61%	Mensual	66	204	270	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	UF	0,62%	Mensual	17	28	45	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	76.645.030-K	Banco Itaú	Chile	CLP	0,62%	Mensual	13	-	13	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	CLP	0,62%	Mensual	213	664	877	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	97.004.000-13	Inmob. Barquito Ltda.	Chile	UF	2,00%	Mensual	29	29	58	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	97.004.000-14	Inversiones Anibal Flores Carrera	Chile	UF	2,00%	Mensual	10	10	20	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	97.004.000-15	Inversiones Anibal Flores Carrera	Chile	UF	2,40%	Mensual	10	10	20	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	97.004.000-16	Dirección de Bienestar de la Armada	Chile	UF	2,00%	Mensual	17	52	69	71	72	74	76	142	435
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	97.032.000-8.	Victor Figueroa Parada	Chile	UF	2,00%	Mensual	20	62	82	84	86	51	-	-	221
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	97.006.000-6	Ministerio de Bienes Nacionales	Chile	CLP	2,00%	Mensual	4	11	15	15	14	-	-	-	29
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	76.645.030-K	Marcel Zegard Thomas	Chile	UF	2,50%	Mensual	9	26	35	36	37	38	39	191	341
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	97.036.000-K	Ministerio de Bienes Nacionales	Chile	CLP	2,80%	Mensual	7	21	28	29	30	31	26	-	116
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	76.645.030-K	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	1,26%	Mensual	8	25	33	9	-	-	-	-	9
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	97.006.000-6	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	1,34%	Mensual	18	59	77	29	-	-	-	-	29
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	76.981.698-4	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	1,34%	Mensual	13	41	54	25	-	-	-	-	25
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	76.284.649-7	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	1,36%	Mensual	2	8	10	12	6	-	-	-	18
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	76.284.649-7	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	1,36%	Mensual	1	4	5	6	4	-	-	-	10
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	61.102.033-3	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	1,36%	Mensual	2	5	7	8	7	-	-	-	15
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	2.904.376-0	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	1,34%	Mensual	27	89	116	125	-	-	-	-	125
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	61.402.000-8	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	1,34%	Mensual	6	19	25	27	-	-	-	-	27
76.248.021-2	Promet Maquinaria y Equipos S.p.A	Chile	2.904.376-0	Arrendadora de Vehículos S.A.	Chile	UF	11,88%	Mensual	13	19	32	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial S.A.C	Perú	Extranjero	Scotiabank Peru SAA	Perú	US\$	9,00%	Mensual	-	18	18	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial S.A.C	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	US\$	5,06%	Mensual	-	4	4	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial S.A.C	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	US\$	4,38%	Mensual	-	30	30	5	-	-	-	-	5
Extranjero	Signo Vial S.A.C	Perú	Extranjero	BBVA Continental	Perú	US\$	4,35%	Mensual	-	10	10	3	-	-	-	-	3

c. Vencimientos de las obligaciones por arrendamientos (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2021

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Unidad de Reajuste del Contrato	Tasa de interés Efectiva		Corriente				No Corriente					
									Modalidad de Pago	Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Más de Un año hasta Dos Años	Más de Dos años hasta Tres Años	Más de Tres años hasta Cuatro Años	Más de Cuatro años hasta Cinco Años	Más de Cinco Años	Total No Corriente
Extranjero	Signo Vial S.A.C	Perú	Extranjero	BBVA Continental	Perú	US\$	4,60%		Mensual	-	18	18	14	-	-	-	-	14
Extranjero	Signo Vial S.A.C	Perú	Extranjero	Leasing Chutana	Perú	US\$			Mensual	-	186	186	123	-	-	-	-	123
Extranjero	Signo Vial S.A.C	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	US\$	3,90%		Mensual	-	14	14	32	-	-	-	-	32
Extranjero	Signo Vial S.A.C	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	US\$	4,00%		Mensual	-	8	8	11	-	-	-	-	11
Extranjero	Signo Vial S.A.C	Perú	Extranjero	BBVA Continental	Perú	US\$	4,40%		Mensual	-	30	30	116	-	-	-	-	116
Extranjero	Signo Vial S.A.C	Perú	Extranjero	BBVA Continental	Perú	US\$	4,60%		Mensual	-	5	5	6	-	-	-	-	6
Extranjero	Signo Vial S.A.C	Perú	Extranjero	BBVA Continental	Perú	US\$	5,15%		Mensual	-	12	12	17	-	-	-	-	17
Extranjero	Signo Vial S.A.C	Perú	Extranjero	BBVA Continental	Perú	US\$	5,15%		Mensual	-	6	6	24	-	-	-	-	24
Extranjero	Signo Vial S.A.C	Perú	Extranjero	BBVA Continental	Perú	US\$	4,75%		Mensual	-	16	16	66	-	-	-	-	66
Extranjero	Signo Vial S.A.C	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	US\$	4,00%		Mensual	-	24	24	72	-	-	-	-	72
Extranjero	Signo Vial S.A.C	Perú	Extranjero	BBVA Continental	Perú	US\$	4,75%		Mensual	-	28	28	54	-	-	-	-	54
Extranjero	Signo Vial S.A.C	Perú	Extranjero	BBVA Continental	Perú	US\$	4,75%		Mensual	-	109	109	214	-	-	-	-	214
Extranjero	Signo Vial S.A.C	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	US\$	4,00%		Mensual	-	10	10	32	-	-	-	-	32
Extranjero	Signo Vial S.A.C	Perú	Extranjero	NIFF	Perú	US\$			Mensual	-	396	396	264	-	-	-	-	264
Extranjero	Corporacion Sehover	Perú	Extranjero	Maria Begazo Aramburu	Perú	PEN	0,42%		Mensual	-	56	56	-	141	-	-	-	141
Extranjero	Corporacion Sehover	Perú	Extranjero	HEWLETT- PACKARD PERU S.R.L.	Perú	PEN	0,42%		Mensual	-	106	106	-	143	-	-	-	143
Extranjero	Corporacion Sehover	Perú	Extranjero	Banco de Credito	Perú	PEN	0,48%		Mensual	-	2	2	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporacion Sehover	Perú	Extranjero	Interbank	Perú	PEN	0,48%		Mensual	-	13	13	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporacion Sehover	Perú	Extranjero	Interbank	Perú	PEN	0,48%		Mensual	-	5	5	-	5	-	-	-	5
Extranjero	Corporacion Sehover	Perú	Extranjero	Interbank	Perú	PEN	0,48%		Mensual	-	3	3	-	2	-	-	-	2
Extranjero	Corporacion Sehover	Perú	Extranjero	Interbank	Perú	PEN	0,48%		Mensual	-	2	2	-	1	-	-	-	1
Extranjero	Corporacion Sehover	Perú	Extranjero	Interbank	Perú	PEN	0,48%		Mensual	-	1	1	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporacion Sehover	Perú	Extranjero	BBVA	Perú	PEN	0,48%		Mensual	-	15	15	-	18	-	-	-	18
Extranjero	Corporacion Sehover	Perú	Extranjero	BBVA	Perú	PEN	0,48%		Mensual	-	1	1	-	2	-	-	-	2
Extranjero	Corporacion Sehover	Perú	Extranjero	Banco de Credito	Perú	PEN	0,48%		Mensual	-	50	50	-	4	-	-	-	4
Extranjero	Corporacion Sehover	Perú	Extranjero	Interbank	Perú	PEN	0,48%		Mensual	-	22	22	-	27	-	-	-	27
Extranjero	Corporacion Sehover	Perú	Extranjero	Interbank	Perú	PEN	0,48%		Mensual	-	7	7	-	3	-	-	-	3
Extranjero	Corporacion Sehover	Perú	Extranjero	Interbank	Perú	PEN	0,48%		Mensual	-	23	23	-	50	-	-	-	50
Extranjero	Corporacion Sehover	Perú	Extranjero	Interbank	Perú	PEN	0,48%		Mensual	-	40	40	-	94	-	-	-	94
Extranjero	Corporacion Sehover	Perú	Extranjero	Interbank	Perú	PEN	0,48%		Mensual	-	9	9	-	14	-	-	-	14
Extranjero	Corporacion Sehover	Perú	Extranjero	BBVA	Perú	PEN	0,48%		Mensual	-	67	67	-	158	-	-	-	158
Extranjero	Corporacion Sehover	Perú	Extranjero	BBVA	Perú	PEN	0,48%		Mensual	-	22	22	-	19	-	-	-	19
Extranjero	Estructuras Industriales EGA	Perú	Extranjero	Enrique Goytizolo	Perú	PEN	0,50%		Mensual	321	351	672	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tubos y Perfiles Metálicos S.A.	Perú	Extranjero	Interbank	Perú	US\$	5,75%		Mensual	32	33	65	7	-	-	-	-	7
Extranjero	Tubos y Perfiles Metálicos S.A.	Perú	Extranjero	Banco de Credito	Perú	US\$	4,83%		Mensual	11	31	42	30	-	-	-	-	30
									Total	2.907	9.369	12.276	5.916	5.110	4.336	4.248	11.172	30.782

d. El detalle de los Pasivos por arrendamientos (Flujos no descontados) es el siguiente:

Al 31de diciembre de 2021

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Unidad de Reajuste del Contrato	Tasa de interés Efectiva	Corriente					No Corriente				
								Modalidad de Pago	Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Más de Un año hasta Dos Años	Más de Dos años hasta Tres Años	Más de Tres años hasta Cuatro Años	Más de Cuatro años hasta Cinco Años	Más de Cinco Años	Total No Corriente
94.638.000-8	CMP	Chile	96.545.600-7	Empresa de Transporte Ferroviario S.A	Chile	USD	2,90%	Mensual	817	2.451	3.268	2.851	2.851	2.851	2.851	8.551	19.955
94.638.000-8	CMP	Chile	76.038.566-2	Soc. Rent a Car Copiapó Ltda.	Chile	USD	2,90%	Mensual	349	1.046	1.395	228	-				228
94.638.000-8	CMP	Chile	77.225.200-5	Arrendadora de Vehículos S.A.	Chile	UF\$	2,90%	Mensual	40	119	159	-	-				-
94.637.000-2	CSH	Chile	76.855.372-6	Inmobiliaria Santiago S.A.	Chile	USD	0,50%	Mensual	45	136	181	-	-	-	-	-	-
94.637.000-2	CSH	Chile	76.347.878-5	Heavymovement Chile SPA	Chile	EURO	9,91%	Mensual	54	164	218	-	-	-	-	-	-
76.855.372-6	Inmobiliaria Santiago S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Chile	UF\$	3,68%	Mensual	298	895	1.193	1.193	1.193	1.193	1.193	2.189	6.961
76.855.372-7	Tecnocap S.A.	Chile	97.006.000-7	Transelec S.A.	Chile	UF\$	0,29%	Mensual	22	67	89	179	179	179	179	201	917
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	76.752.060-3	Principal	Chile	UF	0,33%	Mensual	36	110	146	155	163	85	-	-	403
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	CLP	0,56%	Mensual	74	230	304	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	CLP	0,56%	Mensual	54	168	222	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	CLP	0,56%	Mensual	70	217	287	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	CLP	0,56%	Mensual	60	187	247	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	CLP	0,56%	Mensual	66	205	271	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	97.032.000-8.	Banco BBVA	Chile	CLP	0,60%	Mensual	132	409	541	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	CLP	0,61%	Mensual	66	204	270	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	UF	0,62%	Mensual	17	28	45	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	76.645.030-K	Banco Itaú	Chile	CLP	0,62%	Mensual	13	-	13	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	CLP	0,62%	Mensual	213	664	877	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	97.004.000-13	Inmob. Barquito Ltda.	Chile	UF	2,00%	Mensual	29	29	58	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	97.004.000-14	Inversiones Anibal Flores Carrera	Chile	UF	2,00%	Mensual	10	10	20	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	97.004.000-15	Inversiones Anibal Flores Carrera	Chile	UF	2,40%	Mensual	10	10	20	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	97.004.000-16	Dirección de Bienestar de la Armada	Chile	UF	2,00%	Mensual	17	52	69	71	72	74	76	142	435
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	97.032.000-8.	Victor Figueroa Parada	Chile	UF	2,00%	Mensual	20	62	82	84	86	51	-	-	221
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	97.006.000-6	Ministerio de Bienes Nacionales	Chile	CLP	2,00%	Mensual	4	11	15	15	14	-	-	-	29
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	76.645.030-K	Marcel Zegard Thomas	Chile	UF	2,50%	Mensual	9	26	35	36	37	38	39	191	341
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	97.036.000-K	Ministerio de Bienes Nacionales	Chile	CLP	2,80%	Mensual	7	21	28	29	30	31	26	-	116
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	76.645.030-K	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	1,26%	Mensual	8	25	33	9	-	-	-	-	9
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	97.006.000-6	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	1,34%	Mensual	18	59	77	29	-	-	-	-	29
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	76.981.698-4	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	1,34%	Mensual	13	41	54	25	-	-	-	-	25
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	76.284.649-7	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	1,36%	Mensual	2	8	10	12	6	-	-	-	18
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	76.284.649-7	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	1,36%	Mensual	1	4	5	6	4	-	-	-	10
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	61.102.033-3	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	1,36%	Mensual	2	5	7	8	7	-	-	-	15
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	2.904.376-0	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	1,34%	Mensual	27	89	116	125	-	-	-	-	125
96.853.940-K	Promet Servicios S.p.A	Chile	61.402.000-8	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	1,34%	Mensual	6	19	25	27	-	-	-	-	27
76.248.021-2	Promet Maquinaria y Equipos S.p.A	Chile	2.904.376-0	Arrendadora de Vehículos S.A.	Chile	UF	11,88%	Mensual	13	19	32	-	-	-	-	-	-

d. El detalle de los Pasivos por arrendamientos (Flujos no descontados) es el siguiente (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2021

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Unidad de Reajuste del Contrato	Tasa de interés Efectiva	Corriente				No Corriente					
								Modalidad de Pago	Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Más de Un año hasta Dos Años	Más de Dos años hasta Tres Años	Más de Tres años hasta Cuatro Años	Más de Cuatro años hasta Cinco Años	Más de Cinco Años	Total No Corriente
Extranjero	Signo Vial S.A.C	Perú	Extranjero	Scotiabank Peru SAA	Perú	US\$	9,00%	Mensual	-	18	18	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial S.A.C	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	US\$	5,06%	Mensual	-	4	4	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Signo Vial S.A.C	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	US\$	4,38%	Mensual	-	30	30	5	-	-	-	-	5
Extranjero	Signo Vial S.A.C	Perú	Extranjero	BBVA Continental	Perú	US\$	4,35%	Mensual	-	10	10	3	-	-	-	-	3
Extranjero	Signo Vial S.A.C	Perú	Extranjero	BBVA Continental	Perú	US\$	4,35%	Mensual	-	7	7	2	-	-	-	-	2
Extranjero	Signo Vial S.A.C	Perú	Extranjero	BBVA Continental	Perú	US\$	4,60%	Mensual	-	18	18	14	-	-	-	-	14
Extranjero	Signo Vial S.A.C	Perú	Extranjero	Leasing Chutana	Perú	US\$		Mensual	-	186	186	123	-	-	-	-	123
Extranjero	Signo Vial S.A.C	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	US\$	3,90%	Mensual	-	14	14	32	-	-	-	-	32
Extranjero	Signo Vial S.A.C	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	US\$	4,00%	Mensual	-	8	8	11	-	-	-	-	11
Extranjero	Signo Vial S.A.C	Perú	Extranjero	BBVA Continental	Perú	US\$	4,40%	Mensual	-	30	30	116	-	-	-	-	116
Extranjero	Signo Vial S.A.C	Perú	Extranjero	BBVA Continental	Perú	US\$	4,60%	Mensual	-	5	5	6	-	-	-	-	6
Extranjero	Signo Vial S.A.C	Perú	Extranjero	BBVA Continental	Perú	US\$	5,15%	Mensual	-	12	12	17	-	-	-	-	17
Extranjero	Signo Vial S.A.C	Perú	Extranjero	BBVA Continental	Perú	US\$	5,15%	Mensual	-	6	6	24	-	-	-	-	24
Extranjero	Signo Vial S.A.C	Perú	Extranjero	BBVA Continental	Perú	US\$	4,75%	Mensual	-	16	16	66	-	-	-	-	66
Extranjero	Signo Vial S.A.C	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	US\$	4,00%	Mensual	-	24	24	72	-	-	-	-	72
Extranjero	Signo Vial S.A.C	Perú	Extranjero	BBVA Continental	Perú	US\$	4,75%	Mensual	-	28	28	54	-	-	-	-	54
Extranjero	Signo Vial S.A.C	Perú	Extranjero	BBVA Continental	Perú	US\$	4,75%	Mensual	-	109	109	214	-	-	-	-	214
Extranjero	Signo Vial S.A.C	Perú	Extranjero	Banco Internacional del Perú	Perú	US\$	4,00%	Mensual	-	10	10	32	-	-	-	-	32
Extranjero	Signo Vial S.A.C	Perú	Extranjero	NIFF	Perú	US\$		Mensual	-	396	396	264	-	-	-	-	264
Extranjero	Corporacion Sehover	Perú	Extranjero	Maria Begazo Aramburu	Perú	PEN	0,42%	Mensual	-	56	56	-	141	-	-	-	141
Extranjero	Corporacion Sehover	Perú	Extranjero	HEWLETT- PACKARD PERU S.R.L.	Perú	PEN	0,42%	Mensual	-	106	106	-	143	-	-	-	143
Extranjero	Corporacion Sehover	Perú	Extranjero	Banco de Credito	Perú	PEN	0,48%	Mensual	-	2	2	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporacion Sehover	Perú	Extranjero	Interbank	Perú	PEN	0,48%	Mensual	-	13	13	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporacion Sehover	Perú	Extranjero	Interbank	Perú	PEN	0,48%	Mensual	-	5	5	-	5	-	-	-	5
Extranjero	Corporacion Sehover	Perú	Extranjero	Interbank	Perú	PEN	0,48%	Mensual	-	3	3	-	2	-	-	-	2
Extranjero	Corporacion Sehover	Perú	Extranjero	Interbank	Perú	PEN	0,48%	Mensual	-	2	2	-	1	-	-	-	1
Extranjero	Corporacion Sehover	Perú	Extranjero	Interbank	Perú	PEN	0,48%	Mensual	-	1	1	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Corporacion Sehover	Perú	Extranjero	BBVA	Perú	PEN	0,48%	Mensual	-	15	15	-	18	-	-	-	18
Extranjero	Corporacion Sehover	Perú	Extranjero	BBVA	Perú	PEN	0,48%	Mensual	-	1	1	-	2	-	-	-	2
Extranjero	Corporacion Sehover	Perú	Extranjero	Banco de Credito	Perú	PEN	0,48%	Mensual	-	50	50	-	4	-	-	-	4
Extranjero	Corporacion Sehover	Perú	Extranjero	Interbank	Perú	PEN	0,48%	Mensual	-	22	22	-	27	-	-	-	27
Extranjero	Corporacion Sehover	Perú	Extranjero	Interbank	Perú	PEN	0,48%	Mensual	-	7	7	-	3	-	-	-	3
Extranjero	Corporacion Sehover	Perú	Extranjero	Interbank	Perú	PEN	0,48%	Mensual	-	23	23	-	50	-	-	-	50
Extranjero	Corporacion Sehover	Perú	Extranjero	Interbank	Perú	PEN	0,48%	Mensual	-	40	40	-	94	-	-	-	94
Extranjero	Corporacion Sehover	Perú	Extranjero	Interbank	Perú	PEN	0,48%	Mensual	-	9	9	-	14	-	-	-	14
Extranjero	Corporacion Sehover	Perú	Extranjero	BBVA	Perú	PEN	0,48%	Mensual	-	67	67	-	158	-	-	-	158
Extranjero	Corporacion Sehover	Perú	Extranjero	BBVA	Perú	PEN	0,48%	Mensual	-	22	22	-	19	-	-	-	19
Extranjero	Estructuras Industriales EGA	Perú	Extranjero	Enrique Goytizolo	Perú	PEN	0,50%	Mensual	321	351	672	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tubos y Perfiles Metálicos S.A.	Perú	Extranjero	Interbank	Perú	US\$	5,75%	Mensual	32	33	65	7	-	-	-	-	7
Extranjero	Tubos y Perfiles Metálicos S.A.	Perú	Extranjero	Banco de Credito	Perú	US\$	4,83%	Mensual	11	31	42	30	-	-	-	-	30
									Totales	2.986	9.580	12.566	6.174	5.323	4.502	4.364	31.637

26. Información a revelar sobre patrimonio neto

a. Capital suscrito y pagado y número de acciones:

Al 31 de diciembre de 2021, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Número de acciones			
Serie	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° acciones con derecho a voto
Única	149.448.112	149.448.112	149.448.112
Capital			
Serie	Capital suscrito MUS\$	Capital pagado MUS\$	
Única	114.112	114.112	

b. Política de dividendos y reserva para dividendos propuestos.

De acuerdo con la legislación vigente, a lo menos el 30% de la utilidad del año debe destinarse al reparto de dividendos en dinero efectivo, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta de Accionistas por la unanimidad de las acciones emitidas.

El 24 de abril de 2020, se acordó en Junta General Ordinaria de Accionistas como política de dividendos de la Sociedad repartir anualmente como dividendo el 30% de las utilidades líquidas del ejercicio.

Con fecha 05 de noviembre de 2020, fue pagado el dividendo provisorio N°68 por la suma de \$20 por acción, según lo acordado en sesión de directorio celebrada el 02 de octubre de 2020, con cargo a utilidades del ejercicio 2020.

Posteriormente con fecha 23 de diciembre de 2020, fue pagado el dividendo provisorio N°69 por la suma de \$26 por acción, según lo acordado en sesión de directorio celebrada el 04 de diciembre de 2020, con cargo a utilidades del ejercicio 2020.

De conformidad con la política de dividendos acordada por la Junta de Accionistas, la compañía ha constituido una reserva para dividendos propuestos por MUS\$ 30.686.- al 31 de diciembre de 2020, de lo que corresponde descontar los dividendos provisorios N°68 y N°69 pagados en 2020.

Con fecha 15 de abril de 2021, se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas de la Compañía, en la que fue aprobada la Memoria y los estados financieros consolidados del Ejercicio 2020; la política de dividendos; la retribución del Directorio; el nombramiento de EY como Auditores Externos de la Compañía para el ejercicio 2021; el Informe Anual de gestión del Comité de Directores, la remuneración de sus miembros y el presupuesto de gastos de funcionamiento de dicho Comité; la cuenta sobre las operaciones a que se refiere el Título XVI de la Ley N° 18.046; y la designación del periódico para efectuar las publicaciones sociales.

Se aprobó como Política de Dividendos de la sociedad repartir anualmente como dividendo el 30% de las utilidades líquidas del ejercicio. Asimismo, respecto del ejercicio 2020 también se acordó, que de la utilidad líquida distribuible del ejercicio 2020 ascendente a la suma de a US\$ 102.286.431, se reparta como Dividendo Definitivo el 30% de la misma, esto es, la suma de US\$30.685.929,51, de la cual corresponde deducir US\$9.278.000,07 pagados en noviembre y diciembre de 2020 como dividendo provisorio N°68 y N°69, quedando un saldo por repartir ascendente a US\$21.407.929,44. Este monto fue pagado el 28 de abril de 2021, mediante un dividendo definitivo N°70, por la suma de US\$0,14325 por acción.

Además, recibirán una participación del 0,75% de las utilidades del ejercicio a ser distribuidas entre los Directores.

Con fecha 10 de septiembre de 2021, fue pagado el dividendo provisorio N° 71, por la suma de US\$0,22 por acción, según lo acordado en sesión de directorio celebrada el 20 de agosto de 2021, con cargo a las utilidades del ejercicio 2021.

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía ha constituido una reserva para dividendos propuestos por MUS\$ 91.613, equivalente al remanente de las utilidades líquidas distribuibles al 31 de diciembre del 2021, luego de aplicar la política de dividendos señalada anteriormente.

Los dividendos pagados durante el período reportado son los siguientes:

Tipo Dividendo	Número	Monto MUS\$	Fecha de Pago
Provisorio	68	3.948	05.11.2020
Provisorio	69	5.330	23.12.2020
Definitivo	70	21.408	28.04.2021
Provisorio	71	32.878	10.09.2021

c. Otras reservas

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

	31.12.2021 MUS\$	31.12.2020 MUS\$
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de patrimonio (*)	(5.367)	(5.367)
Reservas de cobertura	(636)	(678)
Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	(2.577)	(2.083)
Reserva de conversión	(10.830)	2.021
Otras	(265)	(455)
Total	(19.675)	(6.562)

(*) La reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de patrimonio se originan en la filial CAP S.A.

d. Utilidad líquida distribuible

Conforme a lo dispuesto por la Comisión para el Mercado Financiero, en Circular N° 1983 de fecha 30 de julio de 2010, el Directorio de la Sociedad, con fecha 30 de agosto de 2011 acordó para efectos de calcular su utilidad líquida a distribuir, establecer como política, excluir de la utilidad devengada por la filial CAP S.A. los conceptos señalados en los párrafos siguientes: int

- Los resultados por el valor razonable de activos y pasivos correspondientes al 50% de participación previa que tenía Compañía Minera del Pacífico S.A. en Compañía Minera Huasco S.A. que no están realizados producto de la fusión con dicha empresa.
- Los efectos de impuestos diferidos asociados al párrafo anterior.

Adicionalmente con fecha 09 de agosto de 2019, el Directorio de la Sociedad conforme a la normativa vigente acordó para efectos de calcular su utilidad líquida a distribuir, excluir;

- Los resultados que sean producto de valoraciones a valor razonable, tanto de activos como de pasivos, que no han sido monetizados o realizados, y que se originen producto de combinaciones de negocio, o bien reestructuraciones societarias, incluyendo filiales y asociadas; los que serán reintegrados al momento de su monetización o realización.
- Los resultados no monetizados o realizados por revaluó de propiedades de inversión; los que serán reintegrados a la utilidad liquida al momento de su monetización o realización.
- Los efectos de impuestos diferidos asociados a los conceptos indicados anteriormente seguirán la misma suerte que las partidas que los originan.

De acuerdo a lo descrito en los párrafos anteriores, el detalle de la utilidad líquida distribuible es el siguiente:

	31.12.2021	31.12.2020
	MUS\$	MUS\$
Ganancia (Pérdida)	560.772	149.328
Ajuste según política :		
(+) Reposición utilidad proveniente de CAP S.A. por combinación de negocios	3.050	2.106
(-) Plusvalía negativa (*)	258.447	49.148
Utilidad (Pérdida) liquida distribuible	305.375	102.286

(*) La plusvalía negativa reconocida al 31 de diciembre de 2021, corresponde al valor determinado por la inversión adicional realizada sobre CAP S.A. (Nota 13.1)

27. Participación no controladora

El detalle por sociedad por sobre el 10% de los efectos originados por la participación de terceros en el patrimonio y resultados de sociedades filiales en cada uno de los períodos informados es el siguiente:

	Participación no controladora	Interés no controlador sobre patrimonio	Participación en resultados Acumulado
Sociedad	31.12.2021	31.12.2021	01.12.2021 31.12.2021
	%	MUS\$	MUS\$
M.C. Inversiones Ltda.	12,500%	280.339	13.703
Varios	44,187%	2.860.049	79.639
Totales		3.140.388	93.342

28. Ingresos de actividades ordinarias, otros ingresos, otros gastos por función, gastos de administración y, otras ganancias (pérdidas)

a. Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos ordinarios por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
	MUS\$	MUS\$
Ingresos por venta grupo CAP	406.191	-
Ingresos por venta grupo EPA	2.679	4.722
Totales	408.870	4.722

b. Otros Ingresos, por función

El detalle de los otros ingresos por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2021	01.01.2020
	31.12.2021	31.12.2020
	MUS\$	MUS\$
Liquidación Seguro	5.065	-
Devolucion Sence	25	-
Venta de materiales	25	-
Arriendo pertenencias mineras	147	-
Otros ingresos	808	-
Efecto vta. Florin SpA.	301	-
Plusvalia negativa compra de acciones CAP	651.027	49.148
Totales	657.398	49.148

La plusvalía negativa se genera por la compra de acciones sobre CAP S.A. durante el primer trimestre del 2021 por MUS\$ 64.179 y en el último trimestre del 2021 por MUS\$ 586.848. (Nota 13.1)

c. Otros gastos, por función

El detalle de los otros gastos por función por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2021	01.01.2020
	31.12.2021	31.12.2020
	MUS\$	MUS\$
Gastos de demurrages (naves)	(2.870)	-
Gastos en programa cumplimiento ambiental	(207)	-
Gastos por ajustes ejercicios anterior	(80)	-
Gastos días de vacaciones pagadas	(58)	-
Gastos P.Olivícola y P.Japonés	(15)	-
Gastos en patentes mineras	(137)	-
Provisión materiales en desuso (*)	(2.564)	-
Otros gastos (**)	(394.084)	-
Energía de la Patagonia y Aysén SpA.	(50)	-
Des. De Proyectos del Sur S.A.	-	(3.771)
Totales	(400.065)	(3.771)

(*) Corresponde a la provisión por obsolescencia de materiales por los artículos en bodega que no presentan movimientos en los últimos 36 meses realizados por el grupo CAP.

(**) Corresponde principalmente al efecto reconocido por la toma de control sobre CAP S.A. al 30.11.2021 por MUS\$ 392.579. (Nota 13.1)

d. Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2021	01.01.2020
	31.12.2021	31.12.2020
	MUS\$	MUS\$
Gastos en personal	(6.589)	(1.081)
Servicios	(3.959)	(856)
Gastos Generales	(6.007)	(1.134)
Depreciaciones	(248)	-
Amortizaciones	(60)	-
Totales	(16.863)	(3.071)

e. Otras ganancias (pérdidas)

El detalle de las otras ganancias (pérdidas) por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2021	01.01.2020
	31.12.2021	31.12.2020
	MUS\$	MUS\$
Gastos reestructuración	(403)	-
Diferencia valor primera cuota Promet Servicios SpA.	(2.443)	-
Otras Ganancias (Pérdidas)	(1.798)	27
Totales	(4.644)	27

29. Costos financieros e ingresos financieros

El detalle de los principales conceptos incluidos en el rubro por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, son los siguientes:

	Acumulado	
	01.01.2021	01.01.2020
	31.12.2021	31.12.2020
	MUS\$	MUS\$
Inversiones en depósitos a plazo	222	-
Inversiones en fondos mutuos	116	54
Ingresos por contratos de cobertura	211	211
Otros	642	-
Totales	1.191	265

	Acumulado	
	01.01.2021	01.01.2020
	31.12.2021	31.12.2020
	MUS\$	MUS\$
Gasto por intereses, préstamos bancarios	(7.369)	(4.379)
Gasto por proveedores extranjeros	(433)	-
Gasto por intereses, bonos	(1.320)	-
Gasto por derivados financieros netos	(239)	-
Descuento provisionales actuariales	(341)	-
Gasto financiero por arrendamientos	(102)	-
Amortización gastos financieros activados	(49)	-
Otros gastos bancarios	(630)	-
Costo por intereses PIAS y PA	(66)	-
Otros gastos financieros	(476)	-
Gasto financiero crédito sindicado	(91)	-
Totales	(11.116)	(4.379)

30. Depreciación y Amortización

Los gastos por estos conceptos por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

	Acumulado	
	01.01.2021	01.01.2020
	31.12.2021	31.12.2020
	MUS\$	MUS\$
Depreciaciones	(24.581)	(811)
Amortización de Intangibles	(1.962)	-
Amortizacion derecho de uso	(1.085)	-
Totales	(27.628)	(811)

31. Segmento Operativo

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

Segmentos por negocio

Para efectos de gestión, INVERCAP. está organizado en 3 segmentos:

- INVERCAP., a través de su propiedad del 43.313% en la filial CAP S.A. participa en la industria siderúrgica y de mineral de hierro de Chile por medio de CAP Acero y CAP Minería. Adicionalmente lo hace en las áreas de procesamiento de acero e infraestructura por medio de CINTAC S.A. e INTASA S.A. y de Cleanairtech Sudamérica, Tecnocap y Puerto Las Losas respectivamente.
- CAP S.A.: CAP S.A. y sus filiales (en adelante el “Grupo CAP”) tienen como propósito consolidar su posición en los negocio de hierro y de acero, gestionando eficientemente sus cuatro áreas de negocios: Minería de hierro (CAP Minería), Producción de acero (CAP Acero), Procesamiento de acero (CAP Soluciones en Acero) e Infraestructura (CAP Infraestructura), utilizando para ello las mejores tecnologías disponibles, siendo competitivas con sus costos y cumpliendo con estrictas medidas de seguridad para las personas y de protección del medioambiente donde desarrollan sus actividades.
- EPA SpA y filiales: En la filial de EPA SpA. se encuentran las sociedades, Empresa Eléctrica Cuchildeo SpA., Empresa Eléctrica La Arena SpA., Empresa Eléctrica San Victor SpA. y Empresa Eléctrica Tranquil SpA., (Antes RP El Arroyo Energías Renovables S.A., a partir del 16 de mayo de 2019), las cuales se orientan a la generación, transmisión, transporte, compra, suministro y venta de energía hidroeléctrica de cualquier naturaleza.

Resultados por Segmentos

Período actual

	Acumulado					
	INVERCAP.	CAP S.A.	EPA SpA.	Eliminaciones	Totales	Totales
	MUS\$	MUS\$	y filiales	de consolidación	31.12.2021	31.12.2020
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Resultado						
Ingresos ordinarios	-	406.191	2.679	-	408.870	4.722
Costo de ventas	-	(224.153)	(1.639)	-	(225.792)	(3.063)
Gastos de administración	(3.882)	(12.208)	(844)	72	(16.863)	(3.112)
Otros ingresos por función	651.328	6.142	210	(282)	657.398	49.148
Otros gastos por función	(392.583)	(7.486)	-	4	(400.065)	(3.771)
Otros resultados	301.403	(13.854)	(736)	(140.430)	146.383	99.878
Impuesto a la renta	4.507	(13.067)	(599)	-	(9.159)	5.526
Total ganancia (pérdida)	560.772	141.565	(929)	(140.636)	560.772	149.328

Activos y Pasivos por Segmentos

	INVERCAP.	CAP S.A.	EPA SpA.	Eliminaciones	Totales
	MUS\$	MUS\$	y filiales	de consolidación	MUS\$
Activos					
Activo corriente	128.215	1.940.202	4.457	(122.681)	1.950.193
Propiedad, planta y equipo	400	3.807.205	37.308	-	3.844.913
Activo no corriente	1.175.231	864.935	2.250	(258.740)	1.783.676
Total activos al 31 de diciembre de 2021	1.303.846	6.612.342	44.015	(381.421)	7.578.782
Pasivos					
Pasivo corriente	105.487	1.620.066	7.708	(117.115)	1.616.146
Pasivo no corriente	55.204	1.324.954	21.074	255.616	1.656.848
Total pasivos al 31 de diciembre de 2021	160.691	2.945.020	28.783	138.501	3.272.995

Flujo de efectivo por Segmentos

	Acumulado					
	INVERCAP.	CAP S.A.	EPA SpA.	Eliminaciones	Totales	Totales
	MUS\$	MUS\$	y filiales	de consolidación	31.12.2021	31.12.2020
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de operación	155.207	117.998	1.260	(152.559)	121.906	17.965
Flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de inversión	(134.887)	(32.138)	(6.908)	848	(173.085)	(30.480)
Flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de financiación	(21.825)	(47.889)	5.886	151.709	87.881	17.122
Incremento neto (diminución) en efectivo antes del efecto de los cambios en las tasas de cambio	(1.505)	37.971	238	(2)	36.702	4.607
Efecto de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo	(117)	(834)	(71)	2	(1.020)	35
Efctivo al inicio del periodo	7.153	830.415	615	-	838.183	3.055
Efectivo al final del periodo	5.531	867.552	782	-	873.865	7.697

Otra información por segmento

Segmentos Geográficos

Las tres divisiones de Invercap operan en distintas áreas geográficas de Chile, la composición de cada segmento geográfico es el siguiente:

Norte: A través de filiales de CAP con operaciones faenas de mineral de Hierro en la zona Norte de Chile (Valle del Huasco, Valle de Elqui y Valle de Copiapó).

Centro: A través de CAP y filiales de CAP con procesamiento de acero operaciones en la zona Centro de Chile (Región Metropolitana) y también en Perú y Argentina

Sur: A través de las filiales de EPA con operaciones de sus centrales hidroeléctricas en la Zona Sur de Chile y CAP con opera su planta Siderúrgica en la Zona Sur de Chile (Talcahuano, octava región).

Principales clientes y grado de dependencia

A continuación, se presenta información respecto a los clientes de Invercap y filiales que representan más del 10% de los ingresos de sus respectivos segmentos:

31.12.2021					
Cliente	RUT	Segmento	Monto MUS\$	% Ingresos Segmento	% Ingresos Total
Prosperity Steel United Singapore	Extranjero	CAP S.A.	338.651	14,10%	82,83%
Xinyu Iron & Steel Co., Ltd.	Extranjero	CAP S.A.	221.201	9,20%	54,10%
Moly- Cop Chile S.A.	92.244.000-K	CAP S.A.	209.885	27,15%	51,33%
Moly- Cop Adesur S.A.	55.555.555-5	CAP S.A.	132.161	17,10%	32,32%
Sodimac S.A.	96792430-K	CAP S.A.	47.234	11,23%	11,55%
ENGIE Energia Chile S.A.	88.006.900-4	EPA SpA	295	13,44%	0,07%
ENEL Generación Chile S.A.	91.081.000-6	EPA SpA	664	30,25%	0,16%
31.12.2020					
Cliente	RUT	Segmento	Monto MUS\$	% Ingresos Segmento	% Ingresos Total
ENGIE Energia Chile S.A.	88.006.900-4	EPA SpA	486	21,80%	10,29%
ENEL Generación Chile S.A.	91.081.000-6	EPA SpA	458	20,56%	9,71%

32. Ganancias (Pérdidas) de cambio en moneda extranjera y resultados por unidad de reajuste.

A continuación, se detallan los efectos por diferencias de cambio en moneda extranjera y unidades de reajuste registrados en el resultado del período:

a. Diferencia de cambio en moneda extranjera			
Rubro	Moneda	Acumulado	
		01.01.2021	01.01.2020
		31.12.2021	31.12.2020
		MUS\$	MUS\$
Activos corrientes	\$ Arg no reajutable	(201)	-
	\$ No reajutable	(1.254)	220
	Soles Peruanos	3	-
	Otras	1.380	-
Activos no corrientes	\$ Arg no reajutable	(1)	-
	\$ No reajutable	(2.050)	1.188
Total de Activos		(2.123)	1.408
Pasivos corrientes	\$ Arg no reajutable	103	-
	\$ No reajutable	2.689	(363)
	Soles Peruanos	(2)	-
	Otras	(787)	-
Pasivos no corrientes	\$ No reajutable	2.311	(1.225)
Total Pasivos		4.314	(1.588)
Total Diferencia de cambio		2.191	(180)

El detalle de los rubros de activos y pasivos que dan origen a las diferencias de cambio señaladas anteriormente se presenta en nota N°33.

b. Unidades de Reajuste

Rubro	Moneda	Acumulado	
		01.01.2021	01.01.2020
		31.12.2021	31.12.2020
		MUS\$	MUS\$
Activos corrientes	\$ No reajutable	57	-
Total de Activos		57	-
Pasivos corrientes	\$ No reajutable	(155)	-
Pasivos no corrientes	\$ No reajutable	(518)	-
Total Pasivos		(673)	-
Total unidades de reajuste.		(616)	-

El detalle de los rubros de activos y pasivos que dan origen a las unidades de reajuste señaladas anteriormente se presenta en nota N°33.

33. Detalle de activos y pasivos en moneda extranjera

ACTIVOS			
Rubro IFRS	Moneda	31.12.2021	31.12.2020
		MUS\$	MUS\$
Efectivo y efectivo equivalente	\$ Arg no reajutable	603	-
	\$ No reajutable	81.155	3.139
	US\$	788.536	4.630
	Soles Peruanos	3.571	-
Otros activos financieros corriente	\$ Arg no reajutable	1.633	-
	\$ No reajutable	1.955	403
	US\$	71.957	-
	\$ Arg no reajutable	38	-
Otros activos no financieros, corriente	\$ No reajutable	18.136	-
	US\$	8.053	-
	Soles Peruanos	1.280	-
	\$ Arg no reajutable	6.062	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	\$ No reajutable	117.848	178
	US\$	177.413	758
	UF	103	-
	Soles Peruanos	15.136	-

Rubro IFRS	Moneda	31.12.2021	31.12.2020
		MUS\$	MUS\$
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	\$ No reajutable	3.552	-
	US\$	12.461	36.675
	UF	13.096	-
	Soles Peruanos	3.699	-
Inventarios	\$ No reajutable	88.151	-
	US\$	440.879	-
	Soles Peruanos	29.839	-
	\$ Arg no reajutable	1.646	-
Activos por impuestos corrientes	\$ No reajutable	42.873	1.564
	US\$	8.833	-
	Soles Peruanos	11.685	-
	\$ No reajutable	688	-
Otros activos financieros, no corriente	US\$	1.158	-
	Soles Peruanos	109	-
	\$ No reajutable	15.102	-
	US\$	9.868	-
Otros activos no financieros, no corriente	UF	5	-
	Otras	88	-
	\$ No reajutable	20.762	-
	UF	1.614	-
Derechos por cobrar no corrientes	\$ No reajutable	275	-
	US\$	700	725.680
Inversiones contabilizadas utilizado el método de la participación	\$ No reajutable	23.969	-
	US\$	1.530.037	1.121
	Soles Peruanos	5.630	-
	\$ No reajutable	131.860	-
Propiedades, planta y equipo, neto	US\$	3.349.748	30.842
	UF	42.156	-
	Soles Peruanos	17.717	-
	Otras	303.432	-
Propiedades de Inversión	US\$	55.799	-
Activos por derecho de uso	\$ No reajutable	18.630	-
	US\$	73.470	-
	Soles Peruanos	2.063	-
	US\$	1.877	1.877
Plusvalia	\$ No reajutable	3.676	720
Activos por impuestos diferidos	US\$	8.582	-
	Soles Peruanos	2.920	-
	\$ Arg no reajutable	41	-
	\$ No reajutable	6.613	7.506
Totales		7.578.782	815.093

PASIVOS

Al 31 de diciembre 2021

Rubro IFRS	Moneda	Hasta 90 días	90 días hasta 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	más de 10 años
Otros pasivos financieros, corrientes	\$ Arg no reajutable	5	-	-	-	-	-
	\$ No reajutable	1.101	3.542	-	-	-	-
	US\$	34.212	131.605	-	-	-	-
	UF	5.383	-	-	-	-	-
	Soles Peruanos	17.028	6.437	-	-	-	-
Pasivo por arrendamiento corrientes	\$ No reajutable	997	2.912	-	-	-	-
	US\$	1.585	5.459	-	-	-	-
	Soles Peruanos	321	795	-	-	-	-
	Otras	50	157	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ Arg no reajutable	4.468	-	-	-	-	-
	\$ No reajutable	144.905	-	-	-	-	-
	US\$	564.375	53.840	-	-	-	-
	UF	167	-	-	-	-	-
	Soles Peruanos	12.052	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	\$ No reajutable	2	27.426	-	-	-	-
	US\$	227.573	40.310	-	-	-	-
	UF	6.241	-	-	-	-	-
	Soles Peruanos	188	-	-	-	-	-
Otras Provisiones a corto plazo	\$ Arg no reajutable	-	106	-	-	-	-
	\$ No reajutable	3.952	1.937	-	-	-	-
	US\$	20.507	966	-	-	-	-
	UF	3.770	-	-	-	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	Soles Peruanos	38	-	-	-	-	-
	\$ Arg no reajutable	330	1.206	-	-	-	-
	\$ No reajutable	226.181	-	-	-	-	-
	US\$	1.198	-	-	-	-	-
	UF	4.740	-	-	-	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	Soles Peruanos	2.113	-	-	-	-	-
	\$ Arg no reajutable	363	1	-	-	-	-
	\$ No reajutable	11.647	24.296	-	-	-	-
	US\$	34	-	-	-	-	-
	UF	66	-	-	-	-	-
	Soles Peruanos	2.174	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros corrientes	Otras	6	-	-	-	-	-
	\$ No reajutable	4.701	-	-	-	-	-
	US\$	1.455	-	-	-	-	-
	Soles Peruanos	11.223	-	-	-	-	-

Rubro IFRS	Moneda	Hasta 90 días	90 días hasta 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	más de 10 años
Otros Pasivos financieros no corrientes	\$ No reajutable	-	-	38.142	935	-	-
	US\$	-	-	81.092	16.130	17.329	336.159
	UF	-	-	19.591	21.491	90.044	-
	Soles Peruanos	-	-	1.016	2.031	-	-
Pasivo por Arrendamiento no corriente	\$ No reajutable	-	-	1.050	420	333	-
	US\$	-	-	6.929	10.704	10.665	-
	Soles Peruanos	-	-	681	-	-	-
Cuenta por pagar a entidades relacionas no corrientes	\$ No reajutable	-	-	11.897	-	-	-
Otras Provisiones a largo Plazo	US\$	-	-	858	-	240.008	-
	UF	-	-	4.006	-	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	\$ No reajutable	-	-	22.162	-	-	-
	US\$	-	-	602.336	2.080	650	8.018
	UF	-	-	37.066	-	-	-
	Soles Peruanos	-	-	4.153	-	-	-
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	\$ No reajutable	-	-	16.072	1.998	11.371	35.480
	US\$	-	-	11	-	-	-
	UF	-	-	(6)	-	-	-
Otros pasivos no financieros no corrientes	\$ No reajutable	-	-	98	-	-	-
	US\$	-	-	1.380	-	-	-
	Soles Peruanos	-	-	7	-	-	-
Total		1.315.151	300.995	851.003	55.789	370.400	379.657

Al 31 de diciembre de 2020

Rubro	Moneda	Hasta 90 días	90 días hasta 1 año	1 a 3 años
Otros pasivos financieros, corrientes	\$ No reajutable	468	26.338	-
	US\$	732	1.359	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ No reajutable	2.308	-	-
	US\$	21.594	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	US\$	96	-	-
Otras provisiones a corto plazo	US\$	380	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	\$ No reajutable	95	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	\$ No reajutable	182	-	-
Otros pasivos financieros, no corrientes	US\$	-	-	47.860
Pasivos por impuestos diferido	\$ No reajutable	-	-	1.958
Provisiones no corrientes por beneficio a los empleados	\$ No reajutable	-	-	481
Total		25.855	27.697	50.299

34. Garantías comprometidas con terceros

a. Garantías directas

INVERCAP. y EPA SpA.

Acreedor de la garantía	Deudor	Activos comprometidos					Saldos	Liberación de garantías		
	Nombre	Relación	Tipo de garantía	Tipo	Moneda	Valor	pendientes	2022	2023	2024 y mas
						contable				
						MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Banco Consorcio	INVERCAP.	Comercial	Prenda	Acciones CAP S.A.	US\$	67.526	25.155	25.155	-	-
Banco Chile	INVERCAP.	Comercial	Prenda	Acciones CAP S.A.	US\$	204.904	73.270	18.520	18.250	36.500
Banco Bice	Empresa Eléctrica la Arena SpA	Comercial	Prenda	Activos	US\$	12.884	5.057	222	236	4.599
Banco Consorcio	Empresa Eléctrica Cuchildeo SpA	Comercial	Prenda	Activos	US\$	1.148	526	351	175	-
Banco Bice	Empresa Eléctrica Tranquil SpA	Comercial	Prenda	Activos	US\$	7.293	6.040	246	233	5.561
Banco Bice	Empresa Eléctrica San Victor SpA	Comercial	Aval	Invercap	US\$	15.983	9.727	1.958	268	7.501

CAP y filiales

Acreedor de la garantía	Deudor		Faena	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Activos comprometidos					Liberación de garantías 2021 y siguientes
						Relación	Tipo de garantía	Moneda	Valor	Saldos	
	Nombre								contable	pendientes	
									MUS\$	MUS\$	MUS\$
Sernageomin	Compañía Minera del Pacífico S.A.	Cerro Negro Cristales	04-11-21	04-11-2022	Autoridad Legal	Boleta de garantía	UF	961	961	961	
Sernageomin	Compañía Minera del Pacífico S.A.	Minas El Algarrobo	01-02-21	22-02-2022	Autoridad Legal	Boleta de garantía	UF	15.304	15.304	15.304	
Sernageomin	Compañía Minera del Pacífico S.A.	Planta de Pellets	13-02-21	13-02-2022	Autoridad Legal	Póliza de seguro	UF	25.329	25.329	25.329	
Sernageomin	Compañía Minera del Pacífico S.A.	Planta de Magnetita	13-02-21	13-02-2022	Autoridad Legal	Póliza de seguro	UF	18.017	18.017	18.017	
Sernageomin	Compañía Minera del Pacífico S.A.	Minas el Romeral y Puerto Guayacan	11-01-21	11-01-2022	Autoridad Legal	Póliza de seguro	UF	12.333	12.333	12.333	
Sernageomin	Compañía Minera del Pacífico S.A.	Cerro Negro Norte	31-01-21	31-01-2022	Autoridad Legal	Póliza de seguro	UF	26.606	26.606	26.606	
Sernageomin	Compañía Minera del Pacífico S.A.	Mina Los Colorados	31-01-21	31-01-2022	Autoridad Legal	Póliza de seguro	UF	18.613	18.613	18.613	
Sernageomin	Compañía Minera del Pacífico S.A.	Puerto Punta Totalillo	31-01-21	31-01-2022	Autoridad Legal	Póliza de seguro	UF	3.398	3.398	3.398	
Sernageomin	Compañía Minera del Pacífico S.A.	Pleito	19-03-21	19-03-2022	Autoridad Legal	Póliza de seguro	UF	504	504	504	
Total								121.065	121.065	121.065	

La sociedad filial CMP S.A., dando cumplimiento a la Ley 20.551 del año 2011, que regula el cierre de faenas e instalaciones mineras, y su reglamento DS 41 del año 2012, presentó el 11 de noviembre de 2014 a la Dirección Nacional del Servicio Nacional de Geología y Minería (SERNAGEOMIN) su propuesta de valorización de las actividades de cierre de la totalidad de sus instalaciones mineras. Durante el segundo semestre de 2015, SERNAGEOMIN aprobó los planes de cierre mencionados, los que deben ser garantizados ante el SERNAGEOMIN conforme a los procedimientos definidos en el reglamento respectivo.

Para dar cumplimiento con la ley, la filial CMP ha generado Boletas de Garantías por un total de UF 417.126, equivalentes a MUS\$ 15.304 y contrató pólizas de seguros por un total de UF 2.882.614, equivalentes a MUS\$ 105.761 valorizados al 31 de diciembre de 2021. Dichos instrumentos están incluidos en la Categoría A.1, y todos fueron emitidos por bancos y compañías de seguros con domicilio en Chile.

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

Acreedor de la garantía	Deudor		Relación	Activos comprometidos		Saldos pendientes		Liberación de garantías	
				Tipo de garantía	Moneda	Valor	31.12.2021	31.12.2020	2022 y siguientes
	Nombre					contable			
						MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Serviú Region Antofagasta	Cintac SAIC		PROVEEDOR	Boleta de garantía	UF	4	4	5	4
Fisco de Chile Serv. Nacional de Aduanas	Cintac SAIC		PROVEEDOR	Boleta de garantía	USD	3.980	3.980	324	3.980
Fisco de Chile Serv. Nacional de Aduanas	Cintac SAIC		PROVEEDOR	Boleta de garantía	USD	302	302	250	302
Fisco de Chile Serv. Nacional de Aduanas	Cintac SAIC		PROVEEDOR	Boleta de garantía	USD	54	54	56	54
Fisco de Chile Serv. Nacional de Aduanas	Cintac SAIC		PROVEEDOR	Boleta de garantía	USD	387	387	243	387
Fisco de Chile Serv. Nacional de Aduanas	Cintac SAIC		PROVEEDOR	Boleta de garantía	USD	1.119	1.119	642	1.119
Obrascon Huarte Lain, S.A. Agencia en Chile	Cintac SAIC		PROVEEDOR	Boleta de garantía	USD	52	52	48	52
Fisco de Chile Serv. Nacional de Aduanas	Cintac SAIC		PROVEEDOR	Boleta de garantía	USD	685	685	-	685
Fisco de Chile Serv. Nacional de Aduanas	Cintac SAIC		PROVEEDOR	Boleta de garantía	USD	1.536	1.536	-	1.536
Fisco de Chile Serv. Nacional de Aduanas	Cintac SAIC		PROVEEDOR	Boleta de garantía	USD	1.305	1.305	-	1.305
Fisco de Chile Serv. Nacional de Aduanas	Cintac SAIC		PROVEEDOR	Boleta de garantía	USD	1.804	1.804	-	1.804
Banco BCI	Industria Ega S.A.C.	CLIENTE	Cartas Fianza	USD	-	-	8.303	-	-
Banco BCI	Industria Ega S.A.C.	CLIENTE	Cartas Fianza	USD	-	-	4.720	-	-
Banco BCI	Industria Ega S.A.C.	CLIENTE	Cartas Fianza	USD	1.000	1.000	-	1.000	-
Banco BCI	Industria Ega S.A.C.	CLIENTE	Cartas Fianza	USD	1.000	1.000	-	1.000	-
Banco BCI	Industria Ega S.A.C.	CLIENTE	Cartas Fianza	USD	1.000	1.000	-	1.000	-
Banco BCI	Industria Ega S.A.C.	CLIENTE	Cartas Fianza	USD	1.000	1.000	-	1.000	-

Acreedor de la garantía	Nombre Deudor	Relación	Activos comprometidos		Saldos pendientes			Liberación de garantías	
			Tipo de garantía	Moneda	Valor contable	31.12.2021	31.12.2020	2022	2023
					MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	y siguientes MUS\$
Banco BCI	Industria Ega S.A.C.	CLIENTE	Cartas Fianza	USD	1.000	1.000	-	1.000	-
Banco BCI	Corporación Sehover S.A.C.	PROVEEDOR	Cartas Fianza	USD	-	-	1.107	-	-
Banco BCI	Corporación Sehover S.A.C.	PROVEEDOR	Cartas Fianza	USD	1.000	1.000	1.000	1.000	-
Banco BCI	Corporación Sehover S.A.C.	PROVEEDOR	Cartas Fianza	USD	1.000	1.000	1.000	1.000	-
Banco BCI	Corporación Sehover S.A.C.	PROVEEDOR	Cartas Fianza	USD	1.000	1.000	1.000	1.000	-
Banco BCI	Corporación Sehover S.A.C.	PROVEEDOR	Cartas Fianza	USD	106	106	2.200	106	-
Banco BCI	Corporación Sehover S.A.C.	PROVEEDOR	Cartas Fianza	USD	-	-	2.600	-	-
Banco BCI	Corporación Sehover S.A.C.	PROVEEDOR	Cartas Fianza	USD	1.000	1.000	1.000	1.000	-
Banco BCI	Corporación Sehover S.A.C.	PROVEEDOR	Cartas Fianza	USD	1.000	1.000	1.000	1.000	-
Banco BCI	Corporación Sehover S.A.C.	PROVEEDOR	Cartas Fianza	USD	1.000	1.000	1.000	-	1.000
Banco BCI	Corporación Sehover S.A.C.	PROVEEDOR	Cartas Fianza	USD	1.000	1.000	1.000	-	1.000
Banco BCI	Corporación Sehover S.A.C.	PROVEEDOR	Cartas Fianza	USD	-	-	750	-	-
Banco BCI	Corporación Sehover S.A.C.	PROVEEDOR	Cartas Fianza	USD	1.000	1.000	-	-	1.000
Banco BCI	Signovial S.A.C.	PROVEEDOR	Cartas Fianza	USD	1.000	1.000	1.000	1.000	-
Banco BCI	Signovial S.A.C.	PROVEEDOR	Cartas Fianza	USD	-	-	750	-	-
Banco BCI	Signovial S.A.C.	PROVEEDOR	Cartas Fianza	USD	1.000	1.000	1.000	1.000	-
Banco BCI	Signovial S.A.C.	PROVEEDOR	Cartas Fianza	USD	500	500	500	500	-
Banco BCI	Signovial S.A.C.	PROVEEDOR	Cartas Fianza	USD	1.000	1.000	1.000	1.000	-
Banco BCI	Signovial S.A.C.	PROVEEDOR	Cartas Fianza	USD	1.000	1.000	1.700	1.000	-
Banco BCI	Signovial S.A.C.	PROVEEDOR	Cartas Fianza	USD	700	700	-	700	-
Banco BCI	Signovial S.A.C.	PROVEEDOR	Cartas Fianza	USD	300	300	-	300	-
Banco BCI	Corporación Sehover S.A.C.	PROVEEDOR	Cartas Fianza	USD	-	-	4.000	-	-
Banco BCI	Corporación Sehover S.A.C.	PROVEEDOR	Cartas Fianza	USD	-	-	500	-	-
Banco BCI	Corporación Sehover S.A.C.	PROVEEDOR	Cartas Fianza	USD	1.000	1.000	1.000	1.000	-
Banco BCI	Corporación Sehover S.A.C.	PROVEEDOR	Cartas Fianza	USD	1.000	1.000	1.000	1.000	-
Banco BCI	Corporación Sehover S.A.C.	PROVEEDOR	Cartas Fianza	USD	1.000	1.000	1.000	1.000	-
Banco BCI	Corporación Sehover S.A.C.	PROVEEDOR	Cartas Fianza	USD	1.000	1.000	1.000	1.000	-
Banco BCI	Corporación Sehover S.A.C.	PROVEEDOR	Cartas Fianza	USD	1.000	1.000	1.000	1.000	-
Ministerio de Obras Publicas	Puerto Las Losas S.A.	PROVEEDOR	Boleta de garantia	USD	10	10	34	-	10
Direccion del Trabajo	Puerto Las Losas S.A.	PROVEEDOR	Boleta de garantia	USD	98	98	102	-	98
Servicio Nacional de Aduanas	Puerto Las Losas S.A.	PROVEEDOR	Boleta de garantia	USD	126	126	77	-	-
Total					36.068	36.068	44.911	32.834	3.108

b. Garantías indirectas

Acreedor de la garantía	Deudor		Activos comprometidos		Saldos Pendientes			Liberación de garantías	
			Tipo de garantía	Moneda	Valor contable	31.12.2021	31.12.2020	2022	2023 y siguientes
	Nombre	Relación			MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Bono Internacional en US\$	CAP S.A.	Matriz	Solidaridad	US\$	40.858	40.858	40.858	-	40.858
Total					40.858	40.858	40.858	-	40.858

c. Cauciones obtenidas de terceros

Al 31 de diciembre de 2021, los seguros contratados y los avales y garantías recibidos son los siguientes:

La Sociedad y sus filiales poseen contratos de seguros sobre sus propiedades, plantas y equipos y responsabilidad civil por MMUS\$6.040 cifras que ya tienen incorporados los proyectos que han entrado en explotación. El monto máximo indemnizable anual, varía según tipo de póliza y compañía afectada por el potencial siniestro.

La Compañía Siderúrgica Huachipato tiene contratado seguros sobre sus propiedades, plantas y equipos y otros riesgos de negocios por un monto de MUS\$591.461, cuyo monto máximo indemnizable asciende a MUS\$ 4.200.000 por cada siniestro, salvo para sismo, incendio por sismo, tsunami/maremoto, erupción volcánica que son limites por evento y/o agregado anual combinado para bienes físicos y perjuicio por paralización.

Al 31 de diciembre de 2021, CMP tiene contratados seguros sobre sus propiedades, plantas y equipos y otros riesgos del negocio por un monto aproximado a MUS\$ 4.249.656 cuyo máximo indemnizable asciende a aproximadamente a MUS\$ 491.675.

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

En marzo 2021 la Compañía fue indemnizada parcialmente con la suma no disputada de US\$ 30 millones, por los daños y perjuicios sufridos con ocasión del accidente sucedido el día 21 de noviembre 2018 en el puerto Guacolda II. El saldo de US\$ 12,8 millones que son parte de la indemnización que el Liquidador (Crawford) emitió en su informe de Liquidación, estuvo en disputa con Mapfre Seguros Generales S.A., ya que este último impugnó ese monto del informe del Liquidador.

Al 31 de diciembre de 2021, existe un acuerdo entre las partes, con respecto del avance por los 12,8 millones retenidos, por lo que Mapfre Seguros Generales SA envió documentos formales para la firma del cierre de la disputa, con lo que el pago de los US\$ 12,8 millones debe materializarse durante el primer trimestre 2022.

CMP no tiene ingresos provisionados por este concepto, a la espera que el carácter de ingreso contingente quede totalmente garantizado de acuerdo a NIC 37.

La compañía Puerto Las Losas S.A. tiene contratados seguros sobre sus activos fijos y otros riesgos del negocio por un monto aproximado a US\$ 83 millones cuyo máximo indemnizable asciende a aproximadamente a US\$ 75 millones.

Al 31 de diciembre de 2021, la sociedad Cleanairtech Sudamérica S.A. tiene contratados seguros sobre sus activos fijos y otros riesgos del negocio por un monto aproximado a US\$416 millones cuyo máximo indemnizable asciende a aproximadamente a US\$160 millones.

Al 31 de diciembre de 2021, la sociedad Tecnocap S.A. tiene contratados seguros sobre sus activos fijos y otros riesgos del negocio por un monto aproximado a US\$59 millones cuyo máximo indemnizable asciende a aproximadamente a US\$59 millones.

Avales y garantías recibidos de terceros según el siguiente detalle:

	Acumulado 31.12.2021 MUS\$	Acumulado 31.12.2020 MUS\$
Valores y Documentos recibidos de proveedores y contratistas para garantizar trabajos y anticipos	36.150	50.188
Garantías hipotecarias de trabajadores por préstamos hipotecarios y otros	18	132
Valores en garantía por ventas	817	612
Garantía recibida por contratos(boletas bancarias y otros)	48.537	27.900
Total	85.522	78.832

La filial Cintac SAIC ha recibido cauciones (hipotecas y prendas) de clientes por la suma de MUS\$3.374.

d. Compromisos

Compromisos directos

	Acumulado 31.12.2021 MUS\$	Acumulado 31.12.2020 MUS\$
Compromisos a un año	1.285.015	1.217.120
Compromisos a más de un año	554.108	901.025
Total	1.839.123	2.118.145

Estos compromisos corresponden principalmente a contratos por venta de mineral de hierro suscritos con clientes nacionales y del extranjero, valorados a los precios de venta vigentes al cierre de cada ejercicio. Dichos precios son acordados en condiciones FOB o CIF, según el caso, los que son negociados anualmente. El plazo promedio de los contratos es de tres años

y no existen cláusulas que establezcan multas por incumplimiento, ya que los mismos establecen opciones respecto de las cantidades de mineral que efectivamente se despachen anualmente.

Otros compromisos

1) Órdenes de compra y consignaciones

	Acumulado 31.12.2021 MUS\$	Acumulado 31.12.2020 MUS\$
Órdenes de compra colocadas	179.213	400.776
Existencias en consignación	3.721	3.894
Total	182.934	404.670

2) Otros

Puerto Las Losas S.A.

Con fecha 30 de septiembre del 2021, Puerto Las Losas S.A. contrató una póliza de garantía con la compañía de seguros de crédito Continental S.A por un monto de 685,31 UF, con una vigencia de 5 años. Esta póliza está emitida a favor de la Dirección General del Territorio Marítimo y cubre el costo de retiro de las obras o construcciones adheridas al suelo que queden instaladas o sin retirar al término o caducidad de la concesión marítima.

Cintac S.A.

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

Compañía Siderúrgica Huachipato S.A.

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene responsabilidad por pagarés otorgados a favor de proveedores de carbón, granza y palanquillas por un monto total de MUS\$178.992.

La Compañía no tiene restricciones originadas por contratos o convenios con acreedores.

Contrato de Asociación

El 5 de septiembre de 2005, la filial Compañía Minera del Pacífico S.A. (CMP) suscribió con la Compañía Contractual Minera Candelaria (CCMC), un Contrato de Compraventa de Relaves del yacimiento cuprífero denominado Mina Candelaria, ubicado en la Comuna de Tierra Amarilla, Tercera Región. En dicho contrato CCMC se compromete a vender a CMP las cantidades de relaves frescos suficientes para alcanzar una producción anual de 3.000.000 de toneladas de concentrados de hierro. El contrato tiene vigencia hasta el 31 de diciembre de 2022.

El 9 de marzo de 2011 se firmó una modificación a este contrato donde se autorizó a CMP para procesar en Planta Magnetita finos de mineral de hierro.

Anticipos de Ventas

En el año 2011 se firmó el Contrato con la empresa Prosperity Steel United Singapore Pte. Ltd., de Singapore, por la compraventa de 500.000 toneladas anuales de pellet feed, por 10 años plazo a contar desde el 1 de abril de 2013. El comprador se comprometió a pagar a la Compañía el valor de MUS\$37.500 como anticipo de ventas. Al 30 de junio de 2013 se había recibido el total del anticipo, de los cuales MUS\$12.500 se recibieron el año 2013 y el resto en los años anteriores.

En el mes de febrero de 2013 se firmó otro Contrato con la empresa Prosperity Steel United Singapore Pte. Ltd., de Singapore, por la compraventa de 500.000 toneladas anuales de pellets feed, por 10 años plazo a contar desde el 1 de abril de 2014. El comprador se comprometió a pagar a la Compañía el valor de MUS\$37.500 como anticipo de ventas, el cual fue recibido en su totalidad el 10 de junio de 2013.

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

En octubre de 2011, se formalizó la renovación del contrato entre la Compañía y la Empresa de Transportes Ferroviario S.A. por el transporte de minerales desde Mina Los Colorados hasta la Planta de Pellets. La vigencia del contrato es desde el 1 de julio de 2011 hasta el 31 de diciembre de 2029.

El proveedor del servicio prometió vender a la compañía los equipos de transporte y otros bienes relacionados con la ejecución de los servicios del contrato si el contrato termina anticipadamente a diciembre de 2028, por cualquier razón imputable a dicho proveedor.

Contrato de servicios Portuarios

En abril de 2011, la filial Compañía Minera del Pacífico suscribió un contrato de prestación de servicios con la empresa Santa Fe Mining, bajo el cual la Compañía se obliga a prestar el servicio de recepción, almacenamiento o acopio temporal, manejo y embarque del mineral de hierro que produzca Santa Fe Mining en yacimientos de su propiedad o sobre los cuales tiene derecho para explotarlos, para que sea embarcado por el Puerto Mecanizado de “Punta Totoralillo” de propiedad de Compañía Minera del Pacífico S.A. Desde el 31 de marzo de 2019, por acuerdo entre las partes dicho contrato está suspendido temporalmente.

En noviembre de 2016, la Compañía suscribió un contrato de prestación de servicios con la empresa SCM Minera Lumina Cooper Chile (MLCC), bajo el cual la Compañía se obliga a prestar el servicio de recepción, almacenamiento o acopio temporal, manejo y embarque del Concentrado de Cobre que produzca MLCC en la planta de beneficio del yacimiento minero Caserones, por el Puerto Mecanizado Punta Totoralillo. Para la prestación de los servicios mencionados, la Compañía desarrolló el proyecto denominado “Modificación del Puerto Totoralillo”, el cual se terminó en el mes de febrero de 2018, con un valor total de MUS\$ 35.013. En el mes de diciembre de 2017 se efectuaron los primeros embarques mencionados en dicho contrato.

Contrato de venta de energía eléctrica y de créditos ERNC con las empresas Amanecer Solar S.p.A y SunEdison Chile Construction Limitada.

Con fecha 28 de enero de 2013, la Compañía suscribió un contrato por un plazo de 20 años con las empresas Amanecer Solar S.p.A. y SunEdison Chile Construction Limitada, por la compra de energía eléctrica de origen fotovoltaico. La energía sería generada por una planta con capacidad de 100 MW. Con lo anterior, se cumpliría con la ley, ya que a partir del año 2016 la Compañía debería acreditar la utilización de un porcentaje de Energías Renovables no Convencionales (ERNC). Dicha energía sería utilizada para las operaciones de Cerro Negro Norte a partir del año 2015.

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

En septiembre de 2012, la Compañía suscribió un contrato de compra y venta de electricidad con la empresa Guacolda S.A., bajo el cual esta última se obliga vender y entregar a C MPlA electricidad que consuma en sus instalaciones minero-industriales y servicios relacionados con su proceso de producción, ubicados preferentemente en las regiones de Atacama y Coquimbo. El suministro se efectuaría en el período iniciado al 1 de enero de 2016 y se extendería hasta el 31 de diciembre de 2027.

e. Contingencias que pudieran derivar en pérdidas para grupo

(i) Existen 9 reclamos de liquidaciones de impuestos practicados por el Servicio de Impuestos Internos, todos relativos al impuesto de timbres y estampillas, y todos los cuales han sido fallados por la Excelentísima. Corte Suprema en forma favorable, rechazando los recursos de casación interpuestos por el Consejo de Defensa del Estado. Además, hay cinco reclamos de giro, también de Impuesto de Timbres y Estampillas, tres de los cuales se encuentran fallados por la Corte Suprema, y los dos restantes se encuentran aún en los Tribunales Tributarios de primera instancia pendientes de conocimiento. En la actualidad, nos encontramos a la espera de que la Corte de Apelaciones de Santiago dicte resolución ordenando al Servicio de Impuestos Internos cumplir lo resuelto, para que este mismo Servicio emita resolución anulando las Liquidaciones y Giros emitidos. En opinión de los asesores tributarios, se estima que atendiendo la actual situación procesal de todos ellos no existen ningún riesgo de pérdida para la compañía.

En consideración a las opiniones de los asesores legales y tributarios de la Sociedad, que permiten razonablemente estimar improbable la materialización de dicha contingencia, no se ha constituido provisión.

En el informe se incluye las siguientes categorías de probabilidad:

Remota: existe una obligación presente en la que se considera remota la probabilidad de salida de recursos. Posible: existe una obligación presente que puede o no exigir una salida de recursos. **Probable:** existe una obligación presente que probablemente exija una salida de recursos. **Cierta:** existe una obligación presente que exige una salida de recursos.

(ii) La filial CMP es demandada en juicio ordinario por Agrícola Konavle Ltda. ante el Juzgado de Letras de Freirina, cuyo objeto es la declaración de inoponibilidad o en subsidio la nulidad absoluta de un avenimiento suscrito por CMP con terceros, que supuestamente alteraría el deslinde oeste del predio Estancia Higuera de Las Minillas, superponiéndose en un área de aproximadamente 9.470 hectáreas con otro predio de la demandante, terrenos que consecuentemente solicita se le restituyan. En sentencia del 11 de enero de 2018, el Juez de Letras de Freirina rechazó la demanda, fallo que por orden de la Corte de Apelaciones de Copiapó fue complementado el 7 de septiembre de 2018 con pronunciamiento sobre materias omitidas inicialmente (tachas de testigos, objeción de documentos y demanda reconventional), sin alterar la decisión de fondo sobre el rechazo de la demanda. En contra de la referida resolución, la parte demandante interpuso Recurso de Casación en la Forma y Recurso de Apelación, y la Compañía opuso Recurso de Apelación. Con fecha 29 de Julio de 2020, se dicta sentencia favorable a CMP, que rechazó el recurso de casación de la demandante y que confirma la sentencia. En contra de esta última, la parte demandante interpuso Recursos de Casación en la Forma y en el Fondo; y CMP interpuso Recurso de Casación en el Fondo, los que se encuentran pendientes de sentencia en la Corte Suprema. Probabilidad de materialización: Remota.

(iii) La filial CMP es demandada en procedimiento de Tutela Laboral del Sindicato N°1 de Trabajadores de Mina Los Colorados, seguida ante el Primer Juzgado de Letras del Trabajo de Santiago, cuyo objeto es la declaración de Práctica Antisindical del ofrecimiento, a todos los Sindicatos de la empresa, del Bono de Negociación Anticipada por la suma de \$2.300.000 a cada trabajador; y como reparación por ello, solicita la extensión de ese beneficio a los 211 socios del Sindicato demandante, a quienes no les correspondió, tras haber rechazado el ofrecimiento y optar por la negociación reglada. Se dictó sentencia de primera instancia-favorable a CMP- que rechazó la demanda en todas sus partes. En contra de esta última, la parte demandante

interpuso Recurso de Nulidad, el que fue rechazado por la Corte de Apelaciones de Santiago el 23 de junio de 2021. Contra esta sentencia el sindicato interpuso un Recurso de Unificación de Jurisprudencia ante la Corte Suprema, el que fue declarado inadmisile por resolución de 24 de septiembre de 2021. Estado: Terminado

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

(v) El 17 de marzo de 2020, el Superintendente de Electricidad y Combustibles notificó a Imopac Ltda., filial de CMP, sobre Resolución de fecha 26 de febrero de 2020 aplicando una multa de 4.000 UTM por el Derrame de 40 m3 de diésel desde estanque de distribución de combustible en faena Isla Guarello, y posterior escurrimiento al mar, ocurrido el 26 y el 27 de julio de 2019. Imopac presentó recurso de reposición, que fue resuelto el 7 de agosto de 2020, rebajando la multa a 3.000 UTM; y en contra de esta resolución, Imopac presentó reclamación judicial ante la Corte de Apelaciones de Copiapó. Probabilidad de materialización: Posible.

(vi) El 1 de junio de 2020, el Fiscal Marítimo de la Gobernación Marítima de Caldera notificó a CMP el Dictamen Fiscal emitido con fecha 3 de marzo de 2020 en la Investigación Sumaria Administrativa Marítima instruida por el accidente fatal ocurrido con ocasión del colapso del ship loader del Puerto Guacolda II, el 21 de noviembre de 2018. El fiscal marítimo formuló cargos a CMP y propone se le aplique una multa de aproximadamente US\$300.000 (trescientos mil dólares). CMP presentó descargos ante el Gobernador Marítimo de Caldera, quien el 30 de septiembre de 2020 resolvió aplicar la multa propuesta. Dicha resolución fue objeto de recurso de reconsideración, confirmando el 20 de noviembre de 2020 la Autoridad Marítima su dictamen, por lo que el 11 de diciembre de 2020 CMP interpuso recurso de apelación. Probabilidad de materialización: Posible.

(vii) La filial CMP, durante la ejecución de las Obras de Construcción y Montaje del Proyecto Reemplazo Concentraducto Cerro Negro Norte, el 8 de Octubre de 2020, y luego de una serie de cartas previas en que CMP exigiera a la empresa contratista EPC, Consorcio Montec Bueno, el reemplazo de 51 kilómetros de revestimiento interior (liner) que no cumplieran con las especificaciones del contrato, sin obtener una respuesta satisfactoria; CMP comunicó que procedería a realizar las correcciones requeridas por la vía de cargos revertidos, según lo estipulado en el contrato. Para tal efecto se presentaron a cobro las Boletas de Garantía del contrato. El 9 de noviembre de 2020, se recibió notificación del Centro de Arbitrajes y Mediación (CAM) de la Cámara de Comercio de Santiago para proceder a designación de árbitro. El árbitro nombrado fue don Jorge Baraona González. La demanda presentada por el Consorcio Montec Bueno tiene una cuantía de UF578.820 y el juicio se encuentra en etapa de discusión. Probabilidad de materialización: Posible.

Paralelamente, CMP presentó una solicitud de arbitraje ante el CAM, a fin de iniciar un proceso arbitral en contra del Consorcio Montec Bueno y sus garantes por el pago de los cargos revertidos y multas conforme al Contrato. Esta solicitud de arbitraje dio inicio a un arbitraje en que el árbitro también es el Sr. Jorge Baraona González. La demanda presentada por CMP tiene una cuantía de UF815.451 y el juicio se encuentra en etapa de discusión. Dado que en este arbitraje CMP tiene calidad de demandante, no se considera la posibilidad de salida de recursos.

(viii) La filial CMP, fue demandada en procedimiento de Tutela Laboral por trabajadora Carolina Hernández Gamboa, seguido ante el Segundo Juzgado de Letras del Trabajo de Santiago, cuyo objeto es que se declare que el empleador (CMP) habría vulnerado los derechos fundamentales de la trabajadora, en el contexto de una investigación de disciplina laboral. La demanda presentada por la trabajadora tiene una cuantía de 5.000 Unidades Tributarias Anuales (UTA); y para fundar tal pretensión la demandante invoca normativa ambiental (no laboral), para sostener que CMP ha dañado el medio ambiente laboral. El juicio se encuentra en etapa de discusión. Probabilidad de materialización: Remota.

(ix) La filial CMP, el 10 de enero de 2018, la Superintendencia del Medio Ambiente (SMA) formuló cargos en contra de CMP (Res. Ex. N° 1/Rol D-002-2018), incluyendo en ella los hallazgos comprendidos en 27 fiscalizaciones, las que han constatado ciertos

incumplimientos en operaciones vinculadas con Mina Los Colorados, Planta de Pellets y la vía férrea que une ambas faenas. Frente a este procedimiento sancionatorio, CMP decidió presentar un Programa de Cumplimiento, el que fue ingresado a la SMA el día 31 de enero de 2018, y posteriormente, en atención a diversas observaciones formuladas por la SMA, se ingresó una versión refundida el 30 de noviembre de 2018. Este Programa de Cumplimiento fue aprobado por Resolución Ex. 18/Rol D-002-2018 del 26 de marzo de 2019, con lo cual el proceso sancionatorio se suspendió. Probabilidad de materialización: Remota.

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

(xi) La filial CMP, se produjo la ruptura del concentraducto del Proyecto Hierro Atacama Fase 2, en pk 34.100, provocando el escurrimiento superficial de agua y pulpa de concentrado de hierro en área de servidumbre del concentraducto, cubriendo una superficie de 1.300 m2 en el Desierto de Atacama, ocurrida el 1 de agosto de 2019. Con motivo del referido accidente se inició investigación por parte de Fiscalía y SMA que puede derivar en litigio y/o sanciones administrativas, de las que no es posible evaluar aún su cuantía ni efectos, atendido el estado de desarrollo de la investigación.

(xii) La filial CMP, se registró derrame de 11 m3 de pulpa de relave en sector estacionamiento chapaco de faena Planta de Pellets y posterior escurrimiento al mar, ocurrido el 2 de febrero de 2020. Inmediatamente se informó a la Autoridad Marítima y a la Superintendencia del Medio Ambiente. A la fecha no se ha recibido ningún requerimiento de esas autoridades sobre el hecho, sin perjuicio de ello, se inició investigación por parte de Fiscalía de Freirina que puede derivar en litigio y/o sanciones administrativas de las que no es posible evaluar aún su cuantía ni efectos, atendido el estado de desarrollo de la investigación.

(xiii) La filial CMP, con motivo de una querella presentada en 2018, por infracción al Art. 136 de Ley de Pesca, consistente en un supuesto derrame de cobre al mar en Puerto Punta Totoralillo, del cual no hay ningún registro, existe investigación de la Fiscalía de Caldera. Esta querella fue presentada durante la tramitación y paralelamente al Juicio sobre Ley de Navegación por el mismo hecho, que conoció la Corte de Apelaciones de Copiapó, y en que se rechazó la demanda en contra de CMP en todas sus partes, por sentencia definitiva que se encuentra firme o ejecutoriada. De esta investigación sólo se tomó conocimiento con posterioridad a la sentencia favorable a CMP en el Juicio sobre Ley de Navegación, y se monitorean diligencias de investigación. Probabilidad de materialización: Remota.

(xiv) La filial CSH, al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, tiene juicios en su contra por demandas relacionadas con causas civiles, las cuales se encuentran provisionadas por un valor de MUS\$266 y MUS\$42 respectivamente.

Por los hechos acaecidos en Isla Guarello el 26 y 27 de julio de 2019, existe una investigación sumaria administrativa marítima ordenada a instruir por la Gobernación Marítima de Punta Arenas Ord.12.050/174 Vrs., en la cual, a partir de los antecedentes del caso y conforme al mérito de las defensas presentadas por la Compañía, estimamos que actualmente no existe contingencia real que revelar en nuestros estados financieros.

(xv) La filial TASA, en septiembre de 2011, interpuso una demanda ordinaria contra la Administración Federal de Ingresos Públicos respecto al accionar ilegal asumido por el Departamento de Regímenes Promocionales de la Dirección General Impositiva de Argentina, quien al momento de acreditar los beneficios promocionales correspondientes a Tubos Argentinos S.A. omitió aplicar la reexpresión prevista en la Resolución (M.E.) N° 1280/92. El propósito de la reexpresión mencionada es expresar en valores homogéneos las prestaciones y contraprestaciones del régimen de promoción industrial que se encontraba vigente en la Provincia de San Luis. A la espera de la resolución, la empresa presentó una medida cautelar que fue aprobada y permitió comenzar a utilizar los beneficios promocionales a partir de enero 2018. De acuerdo a la evolución del juicio y a las estimaciones realizadas por los abogados, a la fecha de cierre del período bajo análisis Tubos Argentinos S.A. cuenta con buenas probabilidades de obtener una resolución favorable.

(xvi) La filial Cintac S.A.I.C., Nuevo Capital con Promet, seguido ante el 25° Juzgado de Letras en lo Civil de Santiago, rol C26291-2015, por un valor de MUS\$105, más interés y reajustes.

(xvii) La filial Cintac S.A.I.C., Nuevo Capital con Promet, seguido ante el 25° Juzgado de Letras en lo Civil de Santiago, rol C1949-2016, por valor de MUS\$27, más intereses y reajustes.

(xviii) En Cintac S.A., las filiales Promet Servicios y Promet Perú, cuyos saldos de cuentas por cobrar ascienden a MUS\$ 24.520 y MUS\$ 18.010, respectivamente, mantienen procesos arbitrales vigentes con algunos de sus clientes por el cobro de determinadas diferencias de precio por la ejecución de contratos de obra. En base al estado actual de los procesos, no es posible estimar los eventuales efectos de dichos arbitrajes.

(xix) Con fecha 23 de agosto de 2021, se notificó a CAP e Invercap de una demanda en juicio ordinario presentada por don Mario Flores Zepeda, donde reclama a estas compañías una indemnización de perjuicios por un monto total de \$1.612.274.796 por concepto de daño emergente, lucro cesante, y daño moral, luego de haber sido despojado de las acciones de que era titular en ambas empresas, producto de una estafa perpetrada por una banda delictual, alegando negligencia de CAP e Invercap en el mantenimiento de sus respectivos registros de accionistas. Con fecha 21 de diciembre de 2021 se llegó a un acuerdo reparatorio con el reclamante, que dio término a la demanda presentada sin perjuicio de las acciones legales que continuará ejecutando CAP en contra de quienes resulten responsables del ilícito antes señalado.

f. Gravámenes de cualquier naturaleza que pudieran afectar los activos del Grupo.

Durante el mes de diciembre de 2021, la filial Cleanairtech Sudamérica S.A. materializó el refinanciamiento de sus pasivos financieros, mediante la suscripción de un contrato de crédito bancario por US\$ 152 millones, con vencimiento al año 2033. Los bancos que participaron en la transacción son Crédit Agricole, Mizuho, Sumitomo Mitsui Banking Corporation y BNP Paribas.

Al 31 de diciembre de 2021 el monto de los activos comprometidos asciende a MUS\$303.432.

Con fecha 27 de junio de 2014, la filial Tecnocap firmó un contrato de crédito con Banco Itaú Chile, para financiar parte de los costos de construcción de la Línea de Transmisión Eléctrica de propiedad de la Compañía. Conjuntamente con el desembolso del Banco bajo el referido contrato de crédito, hecho ocurrido el 30 de junio de 2014, todos los activos de la Compañía fueron entregados en garantía al mismo. Al 31 de diciembre de 2021 el monto de Propiedades, planta y equipo comprometidos asciende MUS\$ 42.156.

g. Restricciones a la Gestión o Límites a Indicadores Financieros

Líneas de crédito CAP S.A.

- Con fecha 9 de marzo de 2018, la Compañía modificó el contrato firmado el 25 de junio de 2015 por una línea de crédito comprometida con Export Development Canada (EDC), según las siguientes condiciones:

- Monto del crédito: línea de crédito comprometida por MUS\$100.000
- Fecha de inicio: 9 de marzo de 2018
- Tasa de interés: LIBOR 180 días + 1,50%
- Fecha de vencimiento: 9 de marzo de 2023

El 23 de marzo de 2020, fue girado un monto de MUS\$ 50.000 con cargo a esta línea de crédito, el cual fue pagado durante el mes de noviembre de 2020.

- Con fecha 29 de marzo de 2018, la Compañía modificó el contrato firmado previamente el 5 de agosto de 2015 por una línea de crédito comprometida con Sumitomo Mitsui Banking Corporation según las siguientes condiciones:

- Monto del crédito: línea de crédito comprometida por MUS\$ 50.000
- Fecha de inicio: 29 marzo de 2018
- Tasa de interés: LIBOR 180 días + 1,50%
- Fecha de vencimiento: 29 de marzo de 2023

El 23 de marzo de 2020, fue girado un monto de MUS\$ 50.000 con cargo a esta línea de crédito, el cual fue pagado durante el mes de noviembre de 2020.

Contratos de Créditos

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

Indicador	Descripción	Unidad	Límite	31.12.2021
Cobertura de Gastos Financieros Netos	EBITDA últimos 12 meses/(Gastos financieros últimos 12 meses- Ingresos financieros últimos 12 meses)	Veces	Mayor o igual a 2,5 veces	29,99
Endeudamiento Financiero Neto a EBITDA (Leverage Ratio)	Endeudamiento Financiero Neto/ EBITDA últimos 12 meses	Veces	Igual o menor a 4,0 veces	(0,11)

Patrimonio	Patrimonio Total	MUS\$	Mayor a MUS\$ 550.000	3.667.322
------------	------------------	-------	-----------------------	-----------

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

a) Leverage Ratio - El cociente entre Endeudamiento Financiero Neto a EBITDA no podría exceder (i) 4,5 veces entre el 31 de diciembre de 2019 y el 30 de septiembre de 2020 y (ii) 4,0 veces en los períodos posteriores al 30 de septiembre de 2020.

Cobertura de Gastos Financieros - El cociente entre EBITDA y Gastos Financieros Netos no podría ser menor a (i) 2,0 veces entre el 31 de diciembre de 2019 y el 30 de septiembre de 2020 y (ii) 2,5 veces en los períodos posteriores al 30 de septiembre de 2020.

Contratos de emisión de bonos

Bonos en el exterior

El 18 de septiembre de 2006, la Sociedad colocó en el mercado internacional un bono por 200 millones de dólares estadounidenses, a una tasa de colocación del 7,395%, con vencimiento el año 2036. Con fecha 15 de septiembre de 2011 se lanzó una oferta de prepago voluntario de este Bono, lográndose rescatar sólo el 66,7% del saldo total. Posteriormente se han efectuado rescates parciales de los títulos. Al 31 de diciembre de 2021, el monto nominal de la deuda asciende a MUS\$ 40.858 más intereses devengados.

Con fecha 27 de abril de 2021 CAP S.A. emitió y colocó en los mercados internacionales bonos por un monto total de US\$300.000.000 (trescientos millones de dólares estadounidenses) con vencimiento en el año 2031, a una tasa de interés de 3,90% anual (los “Bonos US”), al amparo de la Regla 144-A y la Regulación S de la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de América, bajo la Ley de Valores (Securities Act) de 1933 del mismo país.

Los fondos recaudados con esta emisión de Bonos US fueron utilizados principalmente para el pago de otros pasivos financieros con vencimiento durante el año 2021, así como también para fines generales del negocio, sin resultar en un incremento material en los niveles de endeudamiento de la Compañía.

El contrato de emisión de bonos o Indenture contiene ciertas limitaciones para el emisor relacionadas con las siguientes transacciones:

- Crear gravámenes;
 - Participar en transacciones de venta / arrendamiento posterior; o
 - Fusionarse o consolidar con otra entidad o vender sustancialmente todos los activos a otra entidad.
- Dichas limitaciones, poseen excepciones determinadas en el referido contrato de emisión.

Bonos locales

Al cierre de los presentes estados financieros consolidados, los bonos locales serie “G” y serie “H” se encuentran íntegramente pagados según sus respectivas fechas de vencimiento.

Covenants de Crédito sindicado Cleanairtech Sudamérica S.A.

Por el contrato de crédito sindicado correspondiente al Project Finance, por la Fase I, suscrito con los Bancos Credit Agricole CIB (Banco Agente), Corpbanca, Mizuho Corporate Bank, Ltd. y Sumitomo Mitsui Banking Corporation y por la Fase II, suscrito con Credit Agricole CIB (Banco Agente), Mizuho Corporate Bank, Ltd., Banco Itaú Chile y Banco de Crédito e Inversiones S.A. Miami Branch, Cleanairtech debe cumplir con el siguiente nivel de indicadores.

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

				Valores
Indicador	Descripción	Unidad	Límite	31.12.2021
Ratio de cobertura servicio deuda	Ingresos disponibles-costos desembolsados	Veces	Mayor o igual a 1,30 veces	1,49
				Valores
Indicador	Descripción	Unidad	Límite	31.12.2021
Ratio de cobertura servicio deuda	Proyección de Ingresos disponibles menos costos desembolsados en base al modelo financiero	Veces	Mayor o igual a 1,35 veces	2,79

35. Medio ambiente

El detalle de los gastos realizados y por realizar por concepto de medio ambiente, por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2021								
						Gastos comprometidos a futuro		
Identificación de la Empresa	Nombre del Proyecto	Estado del proyecto	Concepto	Activo/ Gasto	Item del activo/ gastos de destino	Acumulado	Desembolsos comprometidos a futuro	Fecha estimada
						Monto MUS\$ 01.01.2021 31.12.2021		
CMP S.A.	Construcción obras hidráulicas Canalon MLC	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	6014	0	2022
CMP S.A.	Cese descarga de relaves en PP	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	6.138	8.239	2022
CMP S.A.	Barreras eólicas Puerto Punta Totoralillo	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	1.550	0	2022
CMP S.A.	Precipitador Electroestático Planta de Pellets	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	62.484	0	2022
CMP S.A.	Sistema de Reducción de Óxido de Nitrógeno (NOx)	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	15.456	0	2022
CMP S.A.	Solución Relaves en tierra	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	16.374	0	2022
CMP S.A.	Adecuación DS43 Bodegas Sust. Peligrosas	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	4.335	2.432	2022
CMP S.A.	Inversiones Minas El Romeral	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	426	632	2022
CMP S.A.	Inversiones Valle de Huasco	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	2.224	176	2022
CMP S.A.	Inversiones Valle de Copiapó	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	76.647	0	2022
CSH S.A.	Asesorías y proyectos de mejoramiento	En proceso	Cumplimiento legal	Activo	Obras en curso	1.329	5.647	2022
CSH S.A.	Monitoreo calidad del aire	En proceso	Seguimiento ambiental	Gasto	Operacional	437	0	2022
CSH S.A.	Supervisión y análisis	En proceso	Transporte y disposición final de residuos	Gasto	Operacional	231	0	2022
CSH S.A.	Manejo de residuos	En proceso	Análisis de riles	Gasto	Operacional	246	0	2022
CSH S.A.	Tratamiento de riles	En proceso	Mediciones y servicios	Gasto	Operacional	400	0	2022
CSH S.A.	Control de emisiones atmosféricas	En proceso	Vigilancia ambiental	Gasto	Operacional	207	0	2022
CSH S.A.	Plan de Vigilancia Ambiental	En proceso	Programa de forestación	Gasto	Operacional	119	0	2022
CSH S.A.	Forestación, Mant. De prados y jardines	En proceso	Varios	Gasto	Operacional	160	863	2022
CINTAC	Tratamiento de riles	En proceso	Gestión ambiental	Gasto	Operacional	935	25	2022
CINTAC	Control de plagas	En proceso	Gestión ambiental	Gasto	Operacional	134	0	2022
CINTAC	Residuos	En proceso	Gestión ambiental	Gasto	Operacional	609	0	2022
Totales						196.455	18.014	

36. Contingencias y restricciones

a. Restricciones a la gestión o límites e indicadores financieros:

Las restricciones financieras (covenants) a los que están suscritos los créditos vigentes de INVERCAP. son referidas a entregar información financiera periódica y cumplimiento de un indicador financiero relacionado con la relación deuda-garantía (acciones de CAP S.A.) y límite de deuda máxima y que está establecido en cada contrato de crédito que la sociedad mantiene con Banco BCI, Banco Consorcio y Banco Chile. Esta obligación contempla también los créditos, si lo hubiera de Energía de la Patagonia y Aysén SpA. y que mantenga con BCI. Como criterio de valorización de las acciones prendadas cada banco establece el periodo a considerar para medición, sin embargo, todas corresponden al valor promedio bursátil de las acciones en los últimos 30 o 90 días, comparados con el valor de la deuda. Esta medición se efectúa el primer día hábil de cada mes la que es informada a la sociedad inmediatamente si no se logra el cumplimiento del valor acordado.

La sociedad no mantiene otro tipo de restricciones a la gestión o límites e indicadores financieros a los señalados. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, la Sociedad ha dado en garantía número suficiente de acciones para dar cumplimiento al indicador financiero antes mencionado.

Situación garantía de las acciones al 31 de diciembre de 2021:

	Acciones	Covenants Prom
BCI	550.000	1.7
CHILE	13.655.000	1.7
CONSORCIO	4.500.000	1.5

Respecto del cumplimiento covenants de Empresa Eléctrica Cuchildeo SpA, tiene medición anual.

Indicador	Descripción	31.12.2021
Relación EBITDA /Cuota	Mantener una relación Ebitda/cuota mínima de 1,2 veces	1,48
Leverage máximo	Mantener un leverage menor de 1,80 veces	0,39

Empresa Eléctrica La Arena SpA. y Empresa Eléctrica Tranquil SpA., en 2010 y 2016 respectivamente suscribieron un contrato de financiamiento con Banco Bice bajo la modalidad de Project Finance, el que fue reestructurados a fines del 2020 por la misma modalidad, ambas sociedades se avalan entre sí. Empresa Eléctrica Cuchildeo lo suscribió bajo la misma modalidad con Banco Consorcio. Esto significa que la totalidad de los activos de estas compañías, se encuentran otorgados en garantía a favor de la entidad bancaria respectiva. Adicionalmente ambas sociedades tienen obligación de entregar información financiera periódica de la sociedad y las obligaciones de hacer y no hacer propias de este tipo de financiamiento estructurado. En el caso de Empresa Eléctrica la Arena SpA y Empresa Eléctrica Tranquil SpA deberá mantener abierta a nombre de la sociedad, pero administrada en comisión de confianza por el banco con plena facultades en los términos y fines definidos en el contrato de financiamiento la Cuenta de Reserva de Servicio de Deuda. Esta cuenta se dotó al inicio del crédito y se mantendrá durante toda la vigencia del Financiamiento. El cumplimiento de esta obligación está registrado el rubro Otros activos financieros corrientes (Nota 6.2).

b. Otros compromisos:

La Sociedad INVERCAP. es aval de Empresa Eléctrica San Victor SpA., por un monto de hasta MUS\$ 8.000.

Empresa Eléctrica Cuchildeo SpA. mantiene litigio con el Servicio de Impuestos Internos (SII) por negación a una rectificatoria A.T. 2010, A.T. 2011 y A.T. 2012, por omisión en la incorporación de inversión acogida a Ley Austral, plasmada en Resolución Exenta N°468, causa seguida en el 3er Tribunal Tributario y Aduanero de la Región Metropolitana, RIT GR-17-00174-2015, RUC N°15-9-0000766-0 cuyo estado se encuentra a la espera de que el tribunal dicte los puntos de prueba, se omita dicho trámite y lo deje en estado de fallo.

c. Contingencias:

Al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad y sus filiales no registran contingencias significativas que revelar.

37. Sanciones

Durante los periodos finalizados al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Sociedad INVERCAP. y filiales no han recibido sanciones de Comisión para el Mercado Financiero, tampoco han sido sancionados sus directores y Administradores en el desempeño de sus cargos.

38. Hechos posteriores

Con fecha 9 de febrero de 2022, CAP S.A. informó en carácter de Hecho Esencial situación ocurrida en la planta siderúrgica de Talcahuano (CSH) lo que afectó marginalmente sus despachos, siendo estos efectos mitigados por el uso de inventarios disponibles en la planta. Por otra parte, CSH se encuentra evaluando los potenciales impactos financieros derivados de la interrupción temporal de sus operaciones.

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2022 y el 04 de marzo de 2022, fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, no han ocurrido otros hechos significativos que afecten a los mismos.

INVERCAP. Y FILIALES

ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Cifras en miles de dólares estadounidenses)

INVERCAP. es una sociedad anónima abierta inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero con el N°0492 y está sujeta a fiscalización por dicha institución. Además, INVERCAP. es la matriz de las empresas filiales a que se refieren los presentes estados financieros consolidados.

Los presentes estados financieros consolidados, se presentan en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica y se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por INVERCAP. y filiales estos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

Destacados del periodo

En febrero de 2021 la compañía adquirió 10.124.928 acciones adicionales equivalentes al 6,77% de participación sobre CAP S.A., por un precio total de MUS\$ 108.000, con esta adquisición aumenta su participación accionaria en CAP de 52.124.389 acciones, representativas del 34,88% de su capital accionario, a 62.249.317 acciones, llegando a un total del 41,65% de su capital. Posteriormente el 30 de noviembre del 2021, finalizó el mandato de compra otorgado sobre las acciones de CAP S.A., a través de la adquisición de un 1,661% por un total de MUS\$ 24.994. Al 31 de diciembre del 2021 la participación total en CAP S.A. llega a un 43,313%.

Acorde a la normativa referida a combinación de negocios, debido a la materialización de la compra del 1,661% sobre las acciones de CAP S.A. señalada, con fecha 01 de diciembre de 2021 INVERCAP. toma control sobre CAP S.A. lo que significó registrar al 31 de diciembre una ganancia en resultados de MUS\$ 194.268 como efecto de la toma de control.

Como consecuencia de la toma de control Invercap, debe presentar sus Estados Financieros consolidados con CAP S.A a partir del 01 de diciembre 2021.

En el presente análisis razonado se incluyen en los Estados de resultados de Invercap consolidando el resultado del mes de diciembre de 2021 de CAP S.A. (en adelante Invercap consolidado) mientras que, en los activos, pasivos y flujo de efectivo, Invercap consolidó el año completo de CAP S.A.

Para efectos de comparación, el presente análisis razonado muestra las partidas de Invercap individual más las filiales eléctricas (en adelante INVERCAP.), para los periodos de doce meses terminados en diciembre de 2021 y diciembre de 2020, junto con la información consolidada al 31 de diciembre de 2021.

Principales indicadores financieros

La sociedad consolidada registró en el periodo 2021 una utilidad por MUS\$ 560.772.- proveniente básicamente del resultado neto de CAP S.A. y otros ingresos no operacionales (plusvalía negativa) por MUS\$ 258.447. La utilidad líquida por distribuir al 31 de diciembre es de MUS\$ 305.375.

A continuación, se presentan los principales indicadores financieros:

		INVERCAP.	INVERCAP.		Invercap
		Dec-21	Dec-20	variación	Consolidado
					Dec-21
LIQUIDEZ					
Liquidez Corriente	veces	1,13	0,88	27%	1,21
Razón Acida	veces	0,06	0,15	-59%	0,59
ENDEUDAMIENTO BANCARIO					
Razón de Endeudamiento	veces	0,10	0,11	-5%	0,71
Proporción Deuda a Corto Plazo a Deuda Total	%	39%	38%	1,13	24%
Proporción Deuda a Largo Plazo a Deuda Total	%	61%	62%	-1,13	76%
ACTIVIDAD					
Total de Activos	MUS\$	1.351.349	815.093	66%	7.578.782
RENTABILIDAD (atribuible a la controladora)					
Rentabilidad del Patrimonio	%	48%	21%	27,1	48%
Rentabilidad del Activo	%	41%	18%	23,2	7%
Utilidad Por Acción	US\$	3,752	0,999	276%	3,752
Retorno Dividendos	%	21,9%	5,6%	16,29	20,4%

(*) INVERCAP. corresponde a Invercap individual más las filiales eléctricas.

Al 31 de diciembre de 2021, los pasivos financieros corrientes y no corrientes (bancos) totales de la Sociedad consolidada, ascienden a MUS\$ 199.313 y MUS\$ 623.959. De estos montos los correspondientes a INVERCAP. alcanzan a a MUS\$ 46.451 y MUS\$ 73.323 respectivamente.

Las restricciones financieras (covenants) a los que están suscritos los créditos vigentes de INVERCAP. son referidas principalmente a entregar información financiera periódica, cumplimiento de indicadores financieros de deuda-garantía (acciones de CAP S.A.) y límite de deuda establecidas cada contrato de crédito. Como criterio de valorización de las acciones prendadas cada banco establece el periodo a considerar para medición, sin embargo, todas corresponden al valor promedio bursátil de las acciones en los últimos 30 o 90 días, comparados con el valor de la deuda. Esta medición se efectúa el primer día hábil de cada mes. Este covenants es revisado continuamente por la administración.

Para el caso de Empresa Eléctrica La Arena SpA, Empresa Eléctrica Tranquil SpA., créditos reestructurados a fines de noviembre de 2020 y Empresa Eléctrica Cuchildeo SpA sociedades financiadas por banco Bice y banco Consorcio respectivamente, bajo la modalidad de Project Finance han debido otorgar en garantía la totalidad de los activos de estas compañías. Adicionalmente estas sociedades tienen obligación de entregar información financiera periódica de la sociedad y las obligaciones de hacer y no hacer propias de este tipo de financiamiento estructurado. En el caso de Empresa Eléctrica la Arena SpA., Empresa Eléctrica Tranquil SpA y Empresa Eléctrica San Victor Spa deben mantener abierta a nombre de la sociedad y registrada en la contabilidad del Banco Bice pero administrada en comisión de confianza por el banco con plena facultades en los términos y fines definidos en el contrato de financiamiento, la Cuenta de Reserva de Servicio de Deuda se dotó al inicio del crédito y que se mantendrán durante toda la vigencia del Financiamiento para La Arena y Tranquil. Empresa Eléctrica San Victor deberá dotarla en 2022 y mantenerla vigente por todo el plazo del crédito.

Análisis del Estado de Resultados y sus principales componentes

	INVERCAP. 12M 2021 MUS\$	INVERCAP. 12M 2020 MUS\$	Variación MUS\$	Invercap Consolidado 12M 2021 MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	2.679	\$4.722	(2.043)	408.870
Costo de ventas	(1.189)	(3.063)	1.874	(\$225.342)
Ganancia (Pérdida) bruta	1.490	1.659	(169)	183.528
Otros ingresos, por función	651.328	49.148	602.180	657.398
Gastos de administración	(5.177)	(3.071)	(2.106)	(17.313)
Otros gastos, por función	(392.579)	(3.771)	(388.808)	(400.065)
Otras ganancias (pérdidas)	333	27	306	(4.518)
Ganancia (Pérdida) de actividades operacionales	255.395	43.992	211.403	411.670
Ingresos financieros	233	265	(32)	1.191
Costos financieros	(5.314)	(4.379)	(935)	(11.116)
Participación en ganancia (pérdidas) de asociadas	307.019	104.104	202.915	259.708
Contabilizadas por el método de la participación				0
Diferencias de cambio	(469)	(180)	(289)	2.065
Ganancia (Pérdida) antes de impuesto	556.864	143.802	413.062	662.902
Ingreso/gasto por impuesto a las ganancias	3.908	5.526	(1.618)	(8.788)
Ganancia (Pérdida)	560.772	149.328	411.444	654.114
Atribuible a participaciones no controladoras				93.342
Ganancia (pérdida)	560.772	149.328	411.444	560.772
Utilidad (Pérdida) líquida a distribuir	305.375	102.286	203.089	305.375

(*) INVERCAP. corresponde a Invercap individual más las filiales eléctricas.

El resultado del período es una utilidad de MUS\$ 560.772, la que se compara con la utilidad de MUS\$ 149.328, obtenida el ejercicio anterior. Determina este resultado, la utilidad que corresponde contabilizar por la participación que Invercap mantiene principalmente en CAP S.A. por MUS\$ 307.019 y una plusvalía negativa neta de MUS\$ 258.447 por el aumento de participación en la asociada realizada durante este este año.

La utilidad registrada por la participación en las ganancias de asociadas de MUS\$ 307.019 se explica por los resultados obtenidos de la participación en CAP S.A. la cual registró una utilidad neta de MUS\$ 741.380 en el periodo, un 146,8% más alta que la registrada en 2020. El alza en sus utilidades se debe a mejora en las utilidades de su segmento Minería (109% versus 2020), Acero (120% versus 2020) y Producción de acero (168% versus 2020).

Tal como se mencionó anteriormente durante el primer trimestre, la compañía aumentó su participación en CAP S.A. mediante la adquisición de 10.124.928 acciones equivalente a un 6.77% de participación, incrementándola al 41.65%, por un total de MUS\$ 108.000. Dado que esta compra, corresponde a inversión en una asociada, resulta necesario realizar el proceso de determinación del valor justo de los activos y pasivos identificables de la Compañía adquirida, según lo establece la NIC 28 y las disposiciones de NIIF 3, lo que se conoce como “Proceso de Asignación de Precio de Adquisición o PPA”. Para estos efectos se considera el último balance disponible a la fecha de las adquisiciones. Según detalle en nota 13.1 de los estados financieros consolidados esta determinación generó una plusvalía negativa de MUS\$ 64.179.

Con fecha del 01 de diciembre de 2021 INVERCAP. toma el control sobre CAP S.A., debido a la materialización de la compra del 1,661% sobre las acciones de CAP S.A. proceso que fue informado en hecho esencial el 09 de septiembre del 2021 a la Comisión del Mercado Financiero (CMF) a cargo de Credicorp Capital S.A.

Producto de la toma de control alcanzada con dicha transacción, ésta le significó a INVERCAP. registrar en resultados un monto neto de MUS\$194.268.- como utilidad, correspondientes a una pérdida por la valorización a Valor Justo de la inversión en CAP S.A. al momento de la toma de control por un monto de MUS\$392.579 registrada en otros gastos y una utilidad por la plusvalía negativa surgida en la transacción por un monto de MUS\$586.848 registrado en otros ingresos, ambos conceptos dentro del Estado de Resultados Integrales Consolidados. Dicho valor surge de comparar el precio de cierre de la acción de CAP S.A. en la Bolsa de Comercio de Santiago al 30 de noviembre de 2021 con el valor de Fair Value a la misma fecha.

Precio acción al 30 de Noviembre 2021	7.468
Tipo de cambio	836,73
Valor Acción	8,93
Numero de acciones	62.249.317
(+) Valor de Mercado (41,65%)	555.589
(-) Valor Libro inversión CAP	948.168
(A) Ajuste Negativo dif Valor Libro vs Mercado	(392.579)
Fair Value Patrimonio CAP	2.695.584
Fair Value correspondiente a Invercap (43,31%)	1.167.430
Valor Compra Participación (1,661%)	(24.994)
Fair Value participación Invercap	1.142.436
(B) Ajuste Positivo dif Fair Value vs Mercado	586.848
A+B Ganancia por plusvalía	194.268
Plusvalía reconocida a Septiembre 2021	64.179
Total plusvalía 2021	258.447

A nivel individual, Invercap y sus filiales eléctricas, registraron una caída de 10% en la utilidad bruta con respecto al año anterior, alcanzando MUS\$ 1.490 a diciembre de 2021. La disminución se explica por una menor distribución de energía por parte de las filiales eléctricas, lo que se vio parcialmente compensado por una disminución en los costos.

El gasto de administración de Invercap y sus filiales eléctricas creció un 69% con respecto al año anterior, mientras que el gasto financiero registró un alza de 21% como resultado de la reestructuración financiera de la compañía.

La utilidad antes de impuesto alcanzó MUS\$ 556.864 y los ingresos (gasto) por impuestos a las ganancias MUS\$ 3.908.

Análisis de Factores de Riesgo

La compañía concentra principalmente sus inversiones en el área de producción y distribución de acero y en operaciones de producción de cañerías, de la minería del hierro, perfiles y servicios a los productos de acero y distribución. Estas inversiones las realiza a través de sus coligadas CAP S.A. Adicionalmente INVERCAP a través de su filial EPA SpA. inició el desarrollo, construcción y operación de centrales hidroeléctricas de pasada de tamaño medio.

La fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, tarifas eléctricas, etc., puedes producir efectos económicos debido a la desvalorización o valorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

En términos consolidados, las variables de riesgo son las mismas que las señaladas en el ámbito individual, más todas las propias de cada una de las filiales o coligadas de la Sociedad. Cabe destacar que la administración de la mayoría de las filiales y coligadas está permanentemente implementando instrumentos en materia financiera para cubrir la exposición de sus activos y pasivos ante variaciones del tipo de cambio lo mismo ocurre en materia de cobertura de tasas de interés. Los principales riesgos de mercado a los que está expuesto el Invercap y filiales son los siguientes:

Tipo de Cambio: La Sociedad y sus filiales están expuestas a riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones en monedas distintas al dólar estadounidense, principalmente pesos chilenos, resultando las mismas poco significativas debido a que la moneda funcional de la Sociedad es el dólar estadounidense.

Tasa de interés y liquidez: La estructura de financiamiento de INVERCAP. y filiales considera una mezcla de fuentes de fondos afectos a tasa fija y tasa variable. La porción del financiamiento afecto a tasa de interés variable, usualmente consistente en la tasa flotante LIBO o TAB de 3 o 6 meses más un margen, expone a la Sociedad a cambios en sus gastos financieros en el escenario de fluctuaciones de la tasa LIBO o TAB. Además, en las operaciones y la marcha de los negocios se expone a la disponibilidad de liquidez de la compañía.

Precio: Los precios de la electricidad en Chile, medida a través del costo marginal, afectan y se ven afectadas la capacidad de desarrollo del país traducidos en el nivel de inversión de este. El precio de la electricidad no solo impacta a la economía doméstica, sino que también juega un papel central en la posición competitiva del país en el comercio internacional. Los precios impactan la estructura de costos de las empresas, afectando la producción, las exportaciones, la inversión, el empleo y el consumo. Adicionalmente en el mercado de la energía, las restricciones en las líneas transmisión representan un riesgo en los ingresos y/o costos de la energía que suministra y/o retira del sistema.

La economía abierta a la competencia internacional, como es el caso de Chile, se ve enfrentada a las variaciones de precios de sus productos en el mercado internacional y por supuesto a la competencia desde todos los orígenes. En los negocios de producción y comercialización de hierro y acero, que son de transacción internacional se reflejan es sus precios por variaciones de oferta y demanda.

Los principales riesgos propios de la actividad a los que está expuesto el Invercap y filiales son los siguientes:

Cambios regulatorios y obtención de permisos: La generación de energía está expuesta a una serie de regulaciones, las cuales afectan tanto a las centrales en operación (por ejemplo, modificaciones en ley de transmisión troncal, reforma tributaria y reforma laboral), como también potenciales riesgos para los proyectos en desarrollo (modificaciones en la tramitación de permisos y judicialización del sistema de evaluación ambiental). Dada la naturaleza de las Centrales Hidroeléctricas de Pasada, requieren de una extensa y profunda lista de permisos, que impactan en el tiempo y costo de desarrollo de los proyectos.

Relación con el entorno: Por la naturaleza del recurso, por lo general, estos proyectos se emplazan en zonas precordilleranas con poca intervención humana, y además, en muchos casos en territorios de pueblos indígenas (mapuche). Lo anterior, significa que los proyectos Hidroeléctricos se ocupen de materias, no solo ambientalmente complejas, sino también de procesos de Consulta Indígena (Marco Convenio OIT 169).

Análisis del Estado de Flujo de Efectivo consolidado

El flujo neto total ha experimentado el siguiente movimiento en los períodos que se indican:

	INVERCAP. Dec-21	INVERCAP. Dec-20	variación	Invercap Consolidado Dec-21
Utilizados en actividades de operación	156.196	17.965	138.231	1.419.878
Utilizados en actividades de inversión	(140.947)	(30.480)	(110.467)	(526.602)
Utilizados en actividades de financiación	(16.518)	17.122	(33.640)	(438.918)
Incremento (decremento) neto	(1.269)	4.607	(5.876)	454.358
Efectivo al inicio del periodo	7.769	3.055	4.714	429.706
Efectivo variaciones cambio sobe efectivo	(187)	107	(294)	(10.199)
Efectivo al final del periodo	6.313	7.769	(1.456)	(873.865)

El flujo neto total del período se explica por un ingreso neto positivo de operación de MUS\$ 156.196, por un flujo de inversión de MUS\$ (140.947) y por un flujo de financiamiento de MUS\$ (16.518).

En el primero se destacan los dividendos recibidos por MUS\$ 152.288.

El flujo negativo originado por las actividades de inversión lo constituye básicamente adquisición del 8,4% por la compra de las acciones CAP S.A. por un total de MUS\$ (133.000), y las adiciones al activo fijo realizado por las filiales eléctricas principalmente la inversión en San Victor, proyecto en fase de construcción.

El flujo de efectivo de financiamiento está representado principalmente por el pago de pasivos financieros e intereses por MUS\$ (93.438), dividendos pagados por MUS\$ (54.287) e importes procedentes de préstamos de corto y largo plazo por MUS\$ 131.207.

Indicaciones de Tendencias

En la actualidad la tendencia de los resultados de la Sociedad está determinada principalmente por las condiciones imperantes en el mercado internacional del mineral de hierro y acero, como también por las condiciones y decisiones macroeconómicas que afecten directamente a la industria del acero en el mercado local y al sector construcción. El escenario de precios que afectan a estos commodities incidirán directamente en el resultado que regístrela el grupo CAP. Asimismo las tendencias del precio de la energía y las condiciones del mercado eléctrico afectan el desempeño de una de nuestras filiales.

Santiago marzo 2022

HECHOS RELEVANTES
INVERCAP.

A continuación, se reseñan los hechos relevantes de INVERCAP. y que a juicio de la Administración, deben estar en conocimiento de los señores accionistas:

12.02.2021

De acuerdo a lo establecido en el Artículo 9° y en el inciso segundo del Artículo 10° de la Ley n° 18.045, y a lo dispuesto en la Norma de Carácter General n° 30, debidamente facultado por el Directorio en sesión realizada el 12 de febrero de 2021, informo a la Comisión para el Mercado Financiero, como HECHO ESENCIAL de INVERCAP. (la “Compañía”), Inscripción Registro de Valores n° 492, lo siguiente:

- En el marco de una continua búsqueda de alternativas para consolidar su posición estratégica en CAP S.A. (“CAP”), la Compañía ha acordado adquirir de M.C. Inversiones Limitada, filial de la multinacional Mitsubishi Corporation, 10.124.928 acciones de CAP, representativas del 6,77% de su capital accionario, por un precio total de US\$ 108.000.000.
- La Compañía es el controlador de CAP, y con esta adquisición aumenta su participación accionaria en CAP de 52.124.389 acciones, representativas del 34,88% de su capital accionario, a 62.249.317 acciones, representativas del 41,65%.
- El cierre de la compraventa se efectuará en una transacción fuera de bolsa a más tardar el 26 de febrero de 2021. El precio se pagará al contado, para lo cual la Compañía tiene aprobado un financiamiento bancario a largo plazo por US\$ 108.000.000.
- Se levanta lo informado como Hecho Reservado con fecha 19 de enero de 2021, cuyo contenido se incorpora a la presente comunicación.
- A esta fecha no es posible determinar los efectos financieros que la materia informada tendrá para la Compañía.

19.02.2021

De acuerdo a lo establecido en el Artículo 9° y en el inciso segundo del Artículo 10° de la Ley n° 18.045, y a lo dispuesto en la Norma de Carácter General n° 30, debidamente facultado por el Directorio en sesión realizada el 12 de febrero de 2021, informo a la Comisión para el Mercado Financiero, como HECHO ESENCIAL de INVERCAP. (la “Compañía”), Inscripción Registro de Valores n° 492, lo siguiente:

- Hago referencia al Hecho Esencial de fecha 12 de febrero de 2021, por el que se informó que la Compañía había acordado adquirir de M.C. Inversiones Limitada, filial de Mitsubishi Corporation, 10.124.928 acciones de CAP S.A. por un precio total de US\$108 millones.
- Con esta fecha las partes han materializado la transferencia de las acciones y el pago del precio.
- A esta fecha no es posible determinar los efectos financieros que la materia informada tendrá para la Compañía.

08.03.2021

De conformidad a lo establecido en el artículo 9° e inciso 2° del artículo 10° de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores, y lo previsto en la Sección II de la Norma de Carácter General N° 30 de esa Comisión, informo a usted como Hecho Esencia que en sesión de directorio celebrada el 05 de marzo del presente, se acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el próximo 15 de abril de 2021, a las 16:00 horas, en el piso menos uno del Edificio ubicado en calle Gertrudis Echeñique N° 220, comuna de Las Condes, Santiago, pudiendo los accionistas asistir de manera remota y simultánea en el marco de lo establecido en la Norma de Carácter General N° 435 y en el Oficio Circular N° 1.141 de la Comisión para el Mercado Financiero. Si por cualquier motivo no pudiere llevarse a cabo la junta de manera física, ésta se realizará exclusivamente por medios remotos de acuerdo con lo indicado anteriormente.

En la Junta se tratarán los temas que se indican a continuación:

- Memoria, Estados de Situación Financiera Consolidada de INVERCAP. y Filiales para el ejercicio 2020 y situación de la Sociedad e Informe de los Auditores Externos
- Política y Distribución de utilidades;
- Designación de los Auditores Externos;
- Remuneración del Directorio;
- Informe anual de gestión del Comité de Directores,
- Remuneración del Comité de Directores y presupuesto de gastos de dicho comité
- Designación del periódico para efectuar las publicaciones sociales y;
- Otras materias de interés social de competencia de la Junta.

Política de Dividendos y Distribución de utilidades 2020

En la misma reunión antes citada se acordó proponer a la Junta continuar con la política de repartir como dividendo definitivo, el 30% de las utilidades líquidas distribuibles, y así someterlo a la Junta. Como consecuencia de esta política de dividendos se propondrá para la aprobación de la Junta Ordinaria de Accionistas, la distribución del 30% de la utilidad líquida distribuible del ejercicio 2020 ascendente a la suma de a US\$ 102.286.431,71.

Cabe señalar que por aplicación de las Circulares N°s 1945, de 29 de septiembre de 2009, y 1983, de 30 de julio de 2010, ambas de la Comisión para el Mercado Financiero de la utilidad del ejercicio 2020 por US\$149.328.497,71, hay que agregar la cantidad de US\$2.105.934,00, que corresponde a la realización de la utilidad proveniente de la fusión de CMP con la Compañía Minera Huasco y descontar una plusvalía negativa de US\$49.148.000,00, correspondiente al valor determinado por la inversión adicional realizada sobre CAP S.A., a raíz de lo cual la utilidad líquida distribuible por el ejercicio 2020 asciende a US\$ 102.286.431,71.

En virtud de lo anterior, la cantidad destinada a dividendo sería de US\$30.685.929,51, de la cual corresponde deducir US\$9.278.000,07 pagados en noviembre y diciembre de 2020 como dividendo provisorio N°68 y N°69, quedando un saldo por repartir ascendente a US\$21.407.929,44. Este saldo se cancelaría mediante un dividendo definitivo N°70, por la suma de US\$0,14325 por acción, pagadero a partir del próximo 28 de abril. Para los efectos anteriores se utilizará el tipo de cambio Dólar Observado publicado por el Banco Central en la fecha de cierre del Registro de Accionistas. Lo anterior es sin perjuicio de la facultad del Directorio para acordar la distribución de dividendos provisorios, en el entendido que durante el presente Ejercicio 2021 se generen utilidades y no existan pérdidas acumuladas.

En cuanto a la posibilidad de repartir dividendos eventuales, se propondrá a la Junta de Accionistas que faculte al Directorio para que éste, si así lo estima conveniente, pueda acordar el pago de ese tipo de dividendos con cargo a las reservas de utilidades existentes, según lo previene el Art.80 de la Ley 18.046. Por otra parte, es intención proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas a efectuarse en el año 2021 que, de producirse utilidades en el ejercicio 2021, se reparta el 30% de las utilidades líquidas, como dividendo definitivo. En relación con los puntos 4 y 6 se propone mantener la situación vigente

16.04.2021

Por medio de la presente y de conformidad a lo dispuesto en los artículos 9° y 10° inciso segundo de la Ley Nº 18.045 de Mercado de Valores, comunico a ustedes con carácter de “Hecho Esencial” que:

El día de ayer se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Compañía, en la que se adoptaron los siguientes acuerdos:

1. Se Aprobó la Memoria, Balance y demás Estados Financieros terminados el 31 de diciembre de 2020 y la Situación de la Sociedad y el Informe de los Auditores Externos.
2. Se aprobó el resultado del ejercicio y política de dividendos.
 - Se aprobó como Política de Dividendos de la sociedad repartir anualmente como dividendo el 30% de las utilidades líquidas del ejercicio. Asimismo, respecto del ejercicio 2020 también se acordó, que de la utilidad líquida distribuible del ejercicio 2020 ascendente a la suma de a US\$ 102.286.431, se reparta como Dividendo Definitivo el 30% de la misma, esto es, la suma de US\$30.685.929,51, de la cual corresponde deducir US\$9.278.000,07 pagados en noviembre y diciembre de 2020 como dividendo provisorio N°68 y N°69, quedando un saldo por repartir ascendente a US\$21.407.929,44. Este saldo se cancelaría mediante un dividendo definitivo N°70, por la suma de US\$0,14325 por acción, pagadero a partir del próximo 28 de abril.
 - En la misma reunión se acordó ofrecer a los accionistas la opción de recibir los dividendos en pesos o en dólares de los Estados Unidos de América. La propuesta considera que los dividendos se paguen en dólares de los Estados Unidos de América o en pesos chilenos, moneda de curso legal, a elección de los accionistas, según el procedimiento que se indica a continuación:

A) Aquellos accionistas que deseen se les efectúe el pago de los dividendos respectivos en dólares de los Estados Unidos de América, lo deberán solicitar por escrito a INVERCAP, a más tardar el cuarto día hábil anterior a la fecha del reparto de los respectivos dividendos, a través de su departamento de acciones ubicado en Gertrudis Echeñique 220, piso 1, comuna de Las Condes o por medio del correo electrónico acciones.cap@cap.cl. Estos accionistas recibirán el pago de los dividendos mediante su depósito en la cuenta corriente bancaria en dólares que hubiesen indicado en la comunicación respectiva o, a falta de esa indicación, mediante un cheque en dólares nominativo, a nombre del titular de las acciones, que podrá ser retirado entre las 09:00 horas y las 17:00 horas en el departamento de acciones de INVERCAP., previa identificación del accionista con su respectiva cédula de identidad. Los accionistas que deseen hacer el cobro a través de representante deberán hacerlo mediante un poder otorgado ante notario. Se entenderá que aquellos accionistas que no solicitaren el pago en dólares en la forma y oportunidad recién señalada han optado irrevocablemente por recibir el pago en pesos; y

B) Aquellos accionistas que no hayan solicitado el pago en dólares recibirán el pago según su equivalente en pesos, al tipo de Cambio Dólar Observado publicado por el Banco Central en la fecha de cierre del Registro de Accionistas que corresponda para efectos de determinar los accionistas que tendrán derecho a dividendos, mediante la emisión de cheques nominativos, a nombre del titular de las acciones, entre las 09:00 horas y las 17:00 horas en el departamento de acciones de INVERCAP. Sin perjuicio de lo anterior, a aquellos accionistas que así lo hubiesen solicitado por escrito, se les depositarán los dividendos en la cuenta corriente bancaria o de ahorro que hubiesen indicado, o bien, se les enviarán por correo a su domicilio, mediante cheque nominativo, todo ello el mismo día fijado para el reparto de dividendos. Los accionistas que deseen hacer el cobro a través de representante deberán hacerlo mediante un poder otorgado ante notario.
 - Lo anterior es sin perjuicio de la facultad del Directorio para acordar la distribución de dividendos provisorios, en el entendido que durante el presente ejercicio 2021 se generen utilidades y no existan pérdidas acumuladas.
 - Se aprobó facultar al Directorio para que éste, si así lo estima conveniente, pueda acordar el reparto de dividendos eventuales con cargo a las reservas de utilidades existentes, sin perjuicio de que pueda acordar el reparto de dividendos provisorios según la ley.
3. Se designó como Auditores Externos Independientes a la firma EY para el ejercicio 2021.
4. Se fijó la Remuneración del Directorio.

5. Se aprobaron la Remuneración y Actividades del Comité de Directores y su presupuesto de gastos a que se refiere el Art. 50 bis de la Ley No. 18.046.
6. Se designó al “Diario Financiero” como el periódico para efectuar las publicaciones de avisos de citación a Juntas de Accionistas, pagos de dividendos, como asimismo, de cualquier información que deba comunicar la Sociedad.
7. Se informó que no hubo transacciones a que se refiere el Título XVI de la Ley No. 18.046.

Informamos a usted que a la Junta General Ordinaria de Accionistas asistieron 92.228.063 acciones que representan el 61,71% del total de las acciones emitidas de la sociedad.

De conformidad a lo establecido en la normativa vigente, haremos llegar a esta Superintendencia, en el plazo establecido copia del Acta de esta Junta debidamente certificada.

23.04.2021

En concordancia sobre el pago del dividendo definitivo N°70, comunicada a esta Comisión con fecha 15 de abril de 2021, que de acuerdo con el valor del dólar observado del ayer 22 de abril de 2021, el monto en pesos del dividendo definitivo N°70 será de \$ 99,8142 por acción.

30.04.2021

De conformidad a lo establecido en el artículo 9° e inciso 2° del artículo 10° de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores, y lo previsto en la Sección II de la Norma de Carácter General N° 30 de esa Comisión, informo a usted como Hecho Esencial, lo siguiente:

Como es de público conocimiento, las modificaciones legales introducidas por la Ley N° 21.314 vigente desde el 13 de abril pasado incluyen, para los emisores de valores de oferta pública, la obligación de publicar la fecha en que divulgarán sus estados financieros trimestrales y anuales, con a lo menos 30 días de anticipación a dicha divulgación. Al respecto cumpla con informar a Ud. que INVERCAP. tenía previsto, con anterioridad a la publicación de la referida ley, divulgar sus estados financieros para el día 20 de mayo de 2021.

Por lo anterior, y de conformidad a lo establecido en el artículo 16 de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores, informo a usted como Hecho Esencial, que INVERCAP. divulgará al mercado sus estados financieros trimestrales el próximo día 20 de mayo de 2021.

En lo sucesivo, las fechas de publicación de nuestros Estados Financieros trimestrales, semestrales y anuales, según el caso, serán informadas como “Información de Interés” en la sección inversionistas del sitio www.invercap.cl

02.07.2021

De conformidad a lo establecido en el artículo 9° e inciso 2° del artículo 10° de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores, y lo previsto en la Sección II de la Norma de Carácter General N° 30 de esa Comisión, informo a usted en carácter de Hecho Esencial que el Directorio de INVERCAP., en sesión celebrada el día 02 de julio de 2021, acordó aceptar la renuncia presentada por el director Sr. Jose María Eyzaguirre Baeza.

En la reunión antes señalada, el Directorio acordó designar como director a contar de esta fecha, al Sr. Pablo Mir Balmaceda cuya designación, conforme a los estatutos de la sociedad, deberá ser sometida a consideración de la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.

20.08.2021

El Directorio de INVERCAP., en sesión celebrada con esta fecha, acordó pagar un dividendo provisorio N° 71, por la suma de US\$0,22 por acción, pagadero a partir del 10 de septiembre de 2021, con cargo a las utilidades del ejercicio 2021.

09.09.2021

De acuerdo a lo establecido en el Artículo 9° y en el inciso segundo del Artículo 10° de la Ley n° 18.045, y a lo dispuesto en la Norma de Carácter General n° 30, debidamente facultada por el Directorio en sesión realizada el 9 de septiembre de 2021, informo a la Comisión para el Mercado Financiero, como HECHO ESENCIAL de INVERCAP. (“Invercap”), inscripción Registro de Valores n° 492, lo siguiente:

- Con esta misma fecha, Invercap ha otorgado un mandato irrevocable a Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa (“Credicorp Capital”) con el encargo de adquirir acciones de CAP S.A. (“CAP”) en una o más operaciones bursátiles. Para estos efectos Invercap se ha obligado a proveerle de fondos a Credicorp Capital por hasta US\$25 millones (en su equivalente en pesos chilenos).
- Los términos del encargo son tales que el mecanismo bursátil, la decisión del número de acciones a adquirir y el precio de adquisición – con un precio máximo de \$9.500 por acción de CAP- serán determinados a juicio exclusivo de Credicorp Capital, sin consulta o informe previo a Invercap. El encargo durará hasta lo primero que ocurra: (i) se adquirieren acciones de CAP por US\$25 millones (en su equivalente en pesos chilenos); o (ii) el 30 de noviembre de 2021.
- Cada vez que se materialice una compra de acciones, Credicorp Capital rendirá cuenta a Invercap, de modo que ésta provea de fondos y pueda dar cumplimiento oportuno a las obligaciones de información al mercado establecidas en el Artículo 12 de la Ley de Mercado de Valores y la Norma de Carácter General n° 269.
- Invercap se ha obligado a abstenerse de establecer comunicación alguna con Credicorp Capital tendiente a instruirlo en la manera de ejecutar el encargo. En el mismo sentido, Credicorp Capital ha aceptado la prohibición de comunicarse con el mandante para pedir instrucciones de cómo ejecutar el encargo.
- Se hace presente que Invercap es hoy titular del 41,648% de las acciones de CAP y, de acuerdo a los Artículos 97 y 99 de la Ley de Mercado de Valores, ya es el controlador de CAP.

- A esta fecha no es posible determinar los efectos financieros que la materia informada tendrá para Invercap.

03.12.2021

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 9° y en el inciso segundo del Artículo 10° de la Ley n° 18.045, y a lo dispuesto en la Norma de Carácter General n° 30, debidamente facultada por el Directorio, informo a la Comisión para el Mercado Financiero, como HECHO ESENCIAL de INVERCAP. (la “Compañía”), Inscripción Registro de Valores n° 492, lo siguiente:

- A partir del 31 de diciembre de 2021 la Compañía presentará sus estados financieros de manera consolidada con CAP S.A.
- Lo anterior es consistente con lo dispuesto en la NIIF 10 sobre Estados Financieros Consolidados y la participación accionaria de la Compañía en CAP S.A.

Santiago, Marzo 2022

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO CONSOLIDADO DE FILIALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (En miles de dólares estadounidenses- MUS\$)

	CAP S.A. y Filiales		Energía de la Patagonia y Aysén S.p.A. y Filiales	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$

ACTIVOS

Activos corrientes

Efectivo y Equivalentes al Efectivo	867.552	421.937	782	615
Otros activos financieros corrientes	75.050	134.591	473	403
Otros activos no financieros, corrientes	27.507	22.401	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corrientes	315.479	507.504	1.032	862
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	32.863	40.851	16	709
Inventarios	558.869	308.861	-	-
Activos por impuestos, corrientes	62.882	49.039	2.155	1.471

Total activos corrientes	1.940.202	1.485.184	4.458	4.060
--------------------------	-----------	-----------	-------	-------

Activos no corrientes

Otros activos financieros, no corrientes	1.995	2.991	-	-
Otros activos no financieros, no corrientes	25.063	21.125	1.034	1.094
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, no corrientes	22.376	22.227	-	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	975	1.506	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	638.675	669.737	1.125	1.121
Plusvalía	38.497	45.647	-	-
Propiedad, planta y equipo, neto	3.807.205	3.490.524	37.308	30.842
Propiedades de inversión	28.909	29.110	-	-
Activos por derechos de uso	94.163	125.150		
Activos por impuestos corrientes, no corriente	41	315		
Activos por impuestos diferidos	14.281	15.679	91	117

Total activos no corrientes	4.672.180	4.424.011	39.558	33.174
-----------------------------	-----------	-----------	--------	--------

TOTAL ACTIVOS	6.612.382	5.909.195	44.016	37.234
---------------	-----------	-----------	--------	--------

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO CONSOLIDADO DE FILIALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (En miles de dólares estadounidenses- MUS\$)

	CAP S.A. y Filiales		Energía de la Patagonia y Aysén S.p.A. y Filiales	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
PATRIMONIO Y PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros, corrientes	152.862	495.066	2.776	3.114
Pago por arrendamiento, corriente	12.276	17.756		
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	718.769	556.216	1.270	2.059
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	415.260	226.748	363	2.208
Otras provisiones, corrientes	29.329	52.209	-	36
Pasivos por Impuestos corrientes	235.633	151.955	135	95
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	38.558	34.244	-	-
Otros pasivos no financieros, corrientes	17.379	30.151	-	-
Total pasivos corrientes en operación	1.620.066	1.564.345	4.544	7.512
Pasivos no corrientes:				
Otros pasivos financieros no corrientes	550.636	230.816	18.573	11.602
Pasivo por arrendamiento no corriente	30.782	41.020	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	11.897	25.442		
Otras provisiones a largo plazo	247.334	78.873	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	418.347	425.269	2.502	1.959
Provisiones no corrientes por beneficio a los empleados	64.473	72.387		
Otros pasivos no financieros no corrientes	1.485	7.519		
Total pasivos no corrientes	1.324.954	881.326	21.075	13.561
Total pasivos	2.945.020	2.445.671	25.619	21.073
Patrimonio neto atribuible a los controladores:				
Capital emitido	379.444	379.444	18.237	15.074
Ganancias (pérdidas) acumuladas	1.889.050	1.671.883	(5.492)	(4.565)
Otras reservas	(25.781)	9.133	5.652	5.652
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	2.242.713	2.060.460	18.397	16.161
Participaciones no controladoras	1.424.609	1.403.031	-	-
Total patrimonio neto	3.667.322	3.463.491	18.397	16.161
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	6.612.342	5.909.162	44.016	37.234

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS, POR FUNCIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (En miles de dólares estadounidenses- MUS\$)

	CAP S.A. Y FILIALES		Energía de la Patagonia y Aysén S.p.A. y Filiales	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	3.676.883	2.679.003	2.679	4.722
Costo de ventas	(1.964.943)	(1.788.299)	(1.189)	(3.063)
Ganancia (Pérdida) bruta	1.711.940	890.704	1.490	1.659
Otros ingresos, por función	45.718	7.900	-	-
Costos de distribución	(34.990)	(19.681)	-	-
Gastos de administración	(116.180)	(113.239)	(1.294)	(1.039)
Otros gastos, por función	(76.680)	(60.709)	-	(3.771)
Otras ganancias (pérdidas)	(8.547)	(5.963)	210	67
Ganancia (Pérdida) antes de impuesto	1.521.261	699.012	406	(3.084)
Ingresos financieros	2.881	6.463	3	16
Costos financieros	(63.359)	(85.275)	(790)	(726)
Participación en ganancia (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(467)	704	-	(26)
Diferencias de cambio y otros reajustes	16.615	364	51	(124)
Resultado por unidades de reajuste	(2.901)	(455)		
Ganancia (Pérdida) antes de impuesto	1.474.030	620.813	(330)	(3.944)
Gasto por impuesto a las ganancias	(480.866)	(188.774)	(599)	(621)
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas	993.164	432.039	(929)	(4.565)
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas	-	-	-	-
Ganancia (Pérdida)	993.164	432.039	(929)	(4.565)
Ganancia (pérdida) atribuible a:				
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	741.380	300.422	(929)	(4.565)
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	251.784	131.617	-	-
Ganancia (pérdida)	993.164	432.039	(929)	(4.565)
Ganancias por acción				
Ganancias por acción básica	US\$	US\$		
Ganancias (pérdidas) por acción básica de operaciones continuadas	4,960785	2,010209		
Ganancia (pérdida) básicas por acción básica	4,960785	2,010209		

ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (En miles de dólares estadounidenses- MUS\$)

	CAP S.A. y Filiales	
	31.12.2021	31.12.2020
	MUS\$	MUS\$
Ganancia (pérdida)	993.164	432.039
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos		
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	(1.576)	(11.982)
Diferencias de cambio por conversión		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	(46.310)	9.953
Coberturas del flujo de efectivo		
Otro resultado integral, antes de impuestos, cobertura del flujo de efectivo	59	(6.792)
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	(47.827)	(8.821)
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo		
	358	(3.235)
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo		
	12.488	(853)
Otro resultado integral	(34.914)	(6.439)
Resultado integral	958.250	425.600
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	706.466	293.983
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	251.784	131.617
Resultado integral total	958.250	425.600

ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (En miles de dólares estadounidenses- MUS\$)

	Energía de la Patagonia y Aysén S.p.A. y Filiales	
	31.12.2021	31.12.2020
	MUS\$	MUS\$
Estado de otros resultados integrales		
Utilidad (Pérdida) del año	(929)	(4.565)
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión		
	(1)	(165)
Otros resultados integrales	(1)	(165)
Resultado integral	(930)	(4.730)
Resultado integral atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(930)	(4.730)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	(930)	(4.730)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO CONSOLIDADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (En miles de dólares estadounidenses- MUS\$)

	31.12.2021 MUS\$	CAP S.A. Y FILIALES 31.12.2020 MUS\$	Energía de la Patagonia y Aysén S.p.A. y Filiales 31.12.2021 MUS\$	31.12.2020 MUS\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación				
Clases de cobro por actividades de operación				
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	3.667.808	2.312.375	3.120	6.803
Otros cobros por actividades de operación	2.785	384	421	-
Clases de pago:				
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.565.750)	(1.136.302)	(1.037)	(4.317)
Pagos y por cuenta de los empleados	(262.220)	(232.295)	(692)	(569)
Intereses recibidos	623	15.548	-	-
impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	(434.662)	(92.315)	(552)	(491)
Otras entradas (salidas) de efectivo	7.386	11.487	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1.415.970	878.882	1.260	1.426
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión				
de inversión	(15.411)	(38.767)		
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participacion no controladoras	(69)	(621)		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	9.194	-	-	-
Compras de propiedad, planta y equipo	(404.913)	(248.856)	(6.904)	(3.678)
Compras de activos intangibles	(305)	-	(4)	(4)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	(10.003)	(6.279)		
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera, clasificados como actividades de inversión	525	1.987		
Interes recibidos	872	1.615		
Otras entradas (salidas) de efectivo	34.455	(21.240)	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(385.655)	(312.161)	(6.908)	(3.682)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación				
Importes procedentes de prestamos de largo plazo	317.672	(200.837)	8.208	1.500
Importes procedentes de prestamos de corto plazo	83.726	45.236	-	-
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	(468.027)	(80.126)	(1.941)	(1.229)
Préstamos a entidades relacionadas	1.113	-	(107)	(692)
Pagos de pasivos por arrendamiento financiero	(6.118)	(22.836)	-	-
Dividendos pagados	(462.258)	(82.737)	-	-
Intereses pagados	(41.141)	(65.199)	(872)	(675)
Otras entradas (salidas) de efectivo	345	(3.760)	(88)	573
Importes procedentes de préstamos con empresas relacionadas			686	2.805
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(574.688)	(410.259)	5.886	2.282
Incremento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio				
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo				
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(10.012)	4.257	(71)	30
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	445.615	160.719	167	56
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	421.937	261.218	615	559
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	867.552	421.937	782	615

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (En miles de dólares estadounidenses- MUS\$)

CAP S.A. Y FILIALES											
	Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de efectivo	Reserva de ganancias o pérdidas por planes de beneficios definidos	Resrva de Ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de patrimonio	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Patrimonio al comienzo del período 01/01/2021	379.444	7.034	(2.393)	(9.375)	10.813	178	6.257	1.675.206	2.060.907	1.388.598	3.449.505
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	2.876	-	-	-	-	2.876	(3.323)	(447)	14.433	13.986
Patrimonio Inicial Reexpresado	379.444	9.910	(2.393)	(9.375)	10.813	178	9.133	1.671.883	2.060.460	1.403.031	3.463.491
Cambios en patrimonio											
Resultado Integral											
Ganancia (pérdida)								741.380	741.380	251.784	993.164
Otro resultado integral		(33.806)	43	(969)	-	(182)	(34.914)		(34.914)	(43.898)	(78.812)
Resultado integral									706.466	207.886	914.352
Emisión de patrimonio	-							(524.213)	(524.213)	(186.308)	(710.521)
Dividendos									-		-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-	-				-	-	-
Incremento (disminución) en el Patrimonio	-	(33.806)	43	(969)	-	(182)	(34.914)	217.167	182.253	21.578	203.831
Patrimonio al 31/12/2021	379.444	(23.896)	(2.350)	(10.344)	10.813	(4)	(25.781)	1.889.050	2.242.713	1.424.609	3.667.322
Patrimonio al comienzo del período 01/01/2020	379.444	(232)	2.565	(628)	10.813	178	12.696	1.528.014	1.920.154	1.323.101	3.243.255
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio Inicial Reexpresado	379.444	(232)	2.565	(628)	10.813	178	12.696	1.528.014	1.920.154	1.323.101	3.243.255
Cambios en patrimonio											
Resultado Integral											
Ganancia (pérdida)								300.422	300.422	131.617	432.039
Otro resultado integral		7.266	(4.958)	(8.747)	-	-	(6.439)		(6.439)	(66.120)	(72.559)
Resultado integral									293.983	65.497	359.480
Emisión de patrimonio	-							(153.230)	(153.230)	-	(153.230)
Dividendos									-		-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-	-				-	-	-
Incremento (disminución) en el Patrimonio	-	7.266	(4.958)	(8.747)	-	-	(6.439)	147.192	140.753	65.497	206.250
Patrimonio al 31/12/2020	379.444	7.034	(2.393)	(9.375)	10.813	178	6.257	1.675.206	2.060.907	1.388.598	3.449.505

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (En miles de dólares estadounidenses- MUS\$)

Energía de la Patagonia y Aysen SpA. y Filiales								
	Capital emitido MUS\$	Reservas por diferencias de cambio por conversión MUS\$	Otras reservas varias MUS\$	Otras reservas MUS\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas MUS\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora MUS\$	Participaciones no controladoras MUS\$	Patrimonio total MUS\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2021	15.074	(360)	6.012	5.652	(4.565)	16.161	-	16.161
Cambios en el patrimonio								
Resultado integral								
Ganancia / (Pérdida)	-	-	-	-	(929)	(929)	-	(929)
Otro resultado integral	-	(1)	-	(1)	-	(1)	-	(1)
Otro incremento (decremento)- Disminución de capital	(2)	-	-	-	2	-	-	-
Otro incremento (decremento)- Aumento de Capital	3.165	-	-	-	-	3.165	-	3.165
Total de cambios en el patrimonio	3.163	(361)	-	(1)	(927)	2.235	-	2.235
Saldo final al 31 de Diciembre de 2021	18.237	(361)	6.012	5.651	(5.492)	18.396	-	18.396
Saldo inicial al 01 de enero de 2020	22.123	(195)	6.012	5.817	(15.567)	12.373	-	12.373
Cambios en el patrimonio								
Resultado integral								
Ganancia / (Pérdida)	-	-	-	-	(4.565)	(4.565)	-	(4.565)
Otro resultado integral	-	(165)	-	(165)	-	(165)	-	(165)
Otro incremento (decremento)- Disminución de capital	(15.567)	-	-	-	15.567	-	-	-
Otro incremento (decremento)- Aumento de Capital	8.518	-	-	-	-	8.518	-	8.518
Total de cambios en el patrimonio	(7.049)	(165)	-	(165)	11.002	860	-	3.788
Saldo final al 31 de Diciembre de 2020	15.074	(195)	6.012	5.817	(4.565)	13.233	-	16.161

INFORMACIÓN DE EMPRESAS E INVERSIONES EN SOCIEDADES

CAP S.A.

La Compañía se constituyó por escritura pública del 27 de abril de 1946 ante el notario Pedro Cuevas, de la ciudad de Santiago. Su existencia y estatutos fueron autorizados por el Decreto de Hacienda Nº 2.004, del 3 de mayo de 1946. Los extractos fueron inscritos en el Registro de Comercio, el 18 de mayo de 1946 a fojas 1.356 y 1.358 Nº 983 y Nº 984, respectivamente, publicados en el Diario Oficial del 20 de mayo de 1946. El Decreto de Hacienda Nº 3.418 declara legalmente instalada la Sociedad.

El mayor accionista de CAP S.A. es INVERCAP., con 43,31% de participación de su capital accionario, con lo cual, y de acuerdo con las normas contables vigentes, ejerce influencia significativa para controlar la Sociedad.

División de CAP S.A.

El Directorio de CAP S.A. en sesión celebrada el 27 de junio de 1994 acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el 29 de julio de 1994, con el fin de proponer la división de la Compañía en tres sociedades.

Conforme con esta proposición del Directorio, con fecha 29 de julio de 1994, se celebró la Junta Extraordinaria de Accionistas de CAP S.A. que acordó la división de la sociedad en tres sociedades: CAP S.A. que se mantiene, Forestal Terranova S.A. e INVERCAP. que se crean, con vigencia y efecto a contar del 1º de mayo de 1994, en base y conforme al Balance General auditado al 30 de abril de 1994 y al informe pericial respectivo. En la misma Junta se aprobaron los Estatutos de las tres Sociedades, incluyendo el artículo transitorio correspondiente a la disminución del capital social y a la constitución de las nuevas empresas.

En dicha oportunidad, la Junta Extraordinaria acordó disminuir el capital social de la compañía en US\$ 310.850.202,29 y distribuir su patrimonio, asignando al patrimonio de las nuevas sociedades una suma equivalente a US\$ 345.094.502,06.

En consecuencia, el patrimonio de CAP disminuyó de US\$ 779.972.930,89 a US\$ 434.878.428,83 con lo cual de su patrimonio inicial quedó un 55,8%, distribuido en las siguientes cuentas:

1.	Capital Pagado	US\$	379.443.645,64
2.	Otras Reservas	US\$	1.207.082,93
3.	Utilidades Acumuladas	US\$	51.107.008,11
4.	Utilidad del Período	US\$	3.120.692,15
	Total Patrimonio	US\$	434.878.428,83

El capital pagado está dividido en 149.448.112 acciones sin valor nominal.

El día 7 de abril de 1995 se celebraron las Juntas Extraordinarias y Ordinarias de Accionistas. En la primera se acordó disminuir de 9 a 7 el número de directores de la sociedad. Al 31 de diciembre de 2021, INVERCAP. tiene un 43,31 % de participación en la propiedad. El capital suscrito y pagado Al 31 de diciembre de 2021 alcanza a MUS\$ 379.444 dividido en 149.448.112 acciones sin valor nominal. El valor de la inversión de INVERCAP. al 31 de diciembre de 2021 en la filial CAP S.A. representa el 15,56% de los activos totales de la matriz.

Objeto Social

La compañía tiene por objeto principal invertir capitales en cualquier clase de bienes muebles incorporales, tales como acciones, bonos, debentures, planes de ahorro y capitalización, cuotas derechos en sociedades o fondos mutuos y cualquier clase de títulos o valores mobiliarios y administrar dichas inversiones.

La compañía tiene, además, los siguientes objetivos específicos:

- Promover, organizar y constituir sociedades de cualquier naturaleza y objeto y comprar y vender acciones y derechos sociales.
- Prestar servicios gerenciales, de asesoría financiera y legal, de ingeniería, de auditoría y otros, necesarios para el mejor desarrollo de las empresas de las cuales sea accionista o socia, o de empresas ajenas.
- Coordinar la gestión de las sociedades de las cuales sea accionista o socia para obtener el máximo de productividad y rentabilidad.
- La compañía, cuya duración es indefinida, buscará el crecimiento sostenible y la consolidación de sus empresas filiales y de todas aquellas en que tenga participación, sin perder de vista que debe satisfacer los requerimientos de la sociedad, las expectativas de los accionistas en cuanto a rentabilidad y las necesidades de estabilidad, bienestar y desarrollo personal de sus trabajadores y sus respectivos grupos familiares.

Administración

Directorio	
Sres.	
Jorge Patricio Salvatierra Pacheco,	Presidente
Juan Rassmuss Raier	Vicepresidente
Claudia Manuela Sánchez,	Director
Patricia Núñez,	Director
Maria Olivia Recart,	Director
Roberto de Andraca A,	Director
Tadashi Mizuno,	Director
Ejecutivo	
Sr. Julio Bertrand P.,	Gerente General

ENERGIA DE LA PATAGONIA Y AYSÉN SpA. (EPA SpA.)

La Sociedad Energía de la Patagonia y Aysén SpA se constituyó con fecha 11 de mayo de 2009.

El objeto social de Energía de la Patagonia y Aysén SpA es la inversión en toda clase de bienes muebles e inmuebles, corporales e incorporables, la explotación de los mismos sea por cuenta propia o ajena, realizar todo tipo de inversiones en otras Sociedades o negocios, así como la planificación, desarrollo, operación y explotación de todo tipo de actividades y negocios relacionados con el rubro eléctrico y energético en general bajo todas sus formas y modalidades. La Sociedad además podrá invertir en la generación, transmisión, transporte, compra, suministro y venta de energía hidroeléctrica o de cualquier naturaleza, o los elementos o insumos necesarios para producirla, prestar servicios empresariales y de gestión a terceros. Además, prestar toda clase de servicios de administración y gerenciales solamente a sus filiales.

La actividad principal de las filiales Empresa Eléctrica Cuchildeo SpA, Empresa Eléctrica la Arena SpA, Empresa Eléctrica San Víctor SpPA y Empresa Eléctrica Tranquil SpA (a partir del 16 de mayo de 2019) se encuentra orientada a la generación, transmisión, transporte, compra, suministro y venta de energía hidroeléctrica de cualquier naturaleza.

Con fecha 7 de diciembre de 2009, se acordó la transformación de la razón social de las filiales de Energía de la Patagonia y Aysén SpA de Sociedades Anónimas a Sociedades por acción.

Con fecha 15 de octubre de 2019 se procede a protocolizar las modificaciones y transformación de la sociedad por acciones denominada Empresa Eléctrica Tranquil SpA. (Antes RP El Arroyo Energías Renovables S.A.)

El 09 de diciembre de 2019 INVERCAP. vende, cede y transfiere su 0,01% del total de los derechos sociales en Empresa Eléctrica Tranquil SpA., a Energía de la Patagonia y Aysén SpA., quien compra, adquiere y acepta. El precio de esta cesión de derechos fue por la suma de US\$ 0,02, la operación no generó efectos contables en otras reservas.

Al 30 de junio del 2020, Energía de la Patagonia y Aysén SpA, se deterioro el total de la inversión que esta mantenía en la sociedad desarrolladora de proyectos del sur S.A. en un valor MUS\$3.771.

Con fecha 10 de agosto de 2020 se realiza disminución de capital de la sociedad Energía de la Patagonia SpA. en la Suma de MUS\$ 15.566 consistente en pérdidas acumuladas de la sociedad al 31 de diciembre del año 2019, por lo que el capital se modifica de la suma de MUS\$ 22.122 a MUS\$ 6.556 con misma fecha se realiza aumento de capital de la sociedad en la suma de MUS\$ 8.518, aumentado de MUS\$ 6.556 dividido en 4745 acciones nominativas, de una misma seria y sin valor nominal a la suma de MUS\$ 15.074 dividido en 8.117 acciones, mediante la emisión de 3.372 nuevas acciones que son suscritas y pagadas íntegramente por su accionista INVERCAP. mediante la capitalización de créditos de que es titular en contra de la misma sociedad.

Con fecha 21 de diciembre de 2021, se acordó dividir la sociedad Energía de la Patagonia y Aysen SpA., distribuyendo su patrimonio, entre ella y otra sociedad por acciones que se constituye al efecto, bajo nombre de “EPA Dos SpA.”, conforme a los términos y condiciones acordados.

El valor de la inversión al 31 de diciembre de 2021 en la filial EPA SpA., representa el 0,24 % de los activos de la matriz.

Objeto Social

- El objeto social de la compañía es la generación, transmisión, transporte, compra, suministro y venta de energía hidroeléctrica o de cualquier naturaleza, o los elementos o insumos necesarios para producirla; la inversión en toda clase de bienes muebles e inmuebles, la explotación de los mismos, sea por cuenta propia o ajena; la planificación, desarrollo, operación y explotación de todo tipo de actividades y negocios relacionados con el rubro eléctrico y energético en general, bajo todas sus formas y modalidades.

Administración

Directorio	
Sres.	
Maria Paz De La Cruz,	Presidente
Stefan Jochum,	Vicepresidente
Pablo Arriagada,	Director
Mario Valcarce,	Director
Felipe Navarrete,	Director

Ejecutivo	
Sra. Alejandra Zárate Rojas,	Gerente General

INVERCAP®
VISIÓN DE FUTURO.

INVERCAP S.A.

Domicilio Legal
Av. Gertrudis Echeñique 220, piso 7, Las Condes

Rol Único Tributario
96.708.407-0

Teléfono
(56-2) 2818 6300

Sitio Web
www.invercap.cl