



**Estado de Resultados**  
**Septiembre de 2007 (Miles de dólares)**

<b>CUENTAS</b>	<b>2006</b>	<b>Ene-Sep 2006</b>	<b>Ene-Sep 2007</b>
<b>Ingr. Explotación</b>	<b>997.357</b>	<b>750.200</b>	<b>1.147.645</b>
<b>Mercado Interno</b>	<b>790.660</b>	<b>605.322</b>	<b>935.940</b>
- Productos de Acero	695.046	533.080	815.220
- Productos Mineros	38.014	29.274	32.847
- Otros Productos	29.144	22.676	43.191
- Servicios	28.456	20.292	44.682
<b>Mercado Externo</b>	<b>206.697</b>	<b>144.878</b>	<b>211.705</b>
- Productos de Acero	5.437	3.907	31.964
- Minerales y Pellets	197.882	138.091	177.712
- Otros Productos	3.218	2.768	1.893
- Servicios	160	112	136
<b>Costos Explotación</b>	<b>827.059</b>	<b>631.502</b>	<b>926.203</b>
- Personal	125.124	90.443	107.975
- Materias Primas	360.682	273.533	444.921
- Materiales	90.184	65.515	80.092
- Productos para la Venta	88.751	69.039	98.519
- Servicios	132.656	96.970	138.477
- Gastos Generales	21.033	15.961	18.464
- Depreciación	57.294	43.333	46.466
- Traspaso de Gastos	(17.086)	(14.527)	(24.888)
- Variación de Inventarios	(31.579)	(8.765)	16.177
<b>Margen Explotación</b>	<b>170.298</b>	<b>118.698</b>	<b>221.442</b>
Gastos Administración y Ventas	35.181	25.101	61.354
<b>Resultado Operacional</b>	<b>135.117</b>	<b>93.597</b>	<b>160.088</b>
Ingresos Financieros	8.795	4.708	11.401
Utilidad Inv. Emp. Relacionadas	87.976	61.894	46.259
Otros Ingresos Fuera Explotación	7.265	7.602	74.049
Amortización menor valor inversiones	(463)	(347)	(1.157)
Gastos Financieros	(30.281)	(19.979)	(34.836)
Otros Egresos Fuera Explotación	(20.745)	(15.248)	(24.810)
Diferencias de cambio	840	414	1.924
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>53.387</b>	<b>39.044</b>	<b>72.830</b>
Resultados antes Impuesto	<b>188.504</b>	<b>132.641</b>	<b>232.918</b>
Impuesto a la Renta	(23.118)	(16.645)	(35.150)
Interés Minoritario	0	397	(7.795)
Amortización Mayor Valor Invent.	0	0	1.394
<b>Utilidad Ejercicio</b>	<b>165.386</b>	<b>116.393</b>	<b>191.367</b>



## Indicadores y Razones Financieras

Cuenta	Unidad	30 Sep 06	31 Dic 06	31 Mar 07	30 Jun 07	30 Sep 07
Liquidez Corriente	Veces	2,92	2,46	2,80	2,38	2,24
Razón Acida	Veces	1,28	1,08	0,93	0,74	0,59
Pasivo Exigible/Patrimonio	Veces	1,11	1,31	1,15	1,20	1,21
Deuda CP/Deuda Total	%	28%	34%	33%	36%	36%
Deuda Fin. Neta/Patrimonio	Veces	0,36	0,55	0,42	0,43	0,48

Cuenta	Unidad	2006	Ene-Sep 2006	Ene-Sep 2007
Dividendos declarados	MUS\$	84.108	64.554	89.664
Utilidad/Acción	Centavos	100,66	77,88	128,05

## Despachos y Precios

DESPACHOS	Unidad	2006	Ene-Sep 2006	Ene-Sep 2007
<b>ACERO</b>	<b>MTM</b>	<b>1.118,9</b>	<b>880,8</b>	<b>908,8</b>
Mercado Interno	MTM	1.112,0	875,4	904,0
Mercado Externo	MTM	6,9	5,4	4,8
<b>MINERALES Y PELLETS</b>	<b>MTM</b>	<b>7.674</b>	<b>5.424</b>	<b>5.826</b>
M. Interno (CSH)	MTM	1.555	1.278	1.170
Mercado Externo	MTM	6.119	4.146	4.656
<b>PRECIOS</b>				
<b>ACERO</b>				
Mercado Interno	US\$/TM	626	610	701
Mercado Externo	US\$/TM	786	720	968
<b>MINERALES Y PELLETS</b>				
M. Interno (CSH)	US\$/TM	39,5	32,7	43,4
Mercado Externo	US\$/TM	32,3	32,5	38,2

CSH : Compañía Siderúrgica Huachipato S.A.

Desde Julio de 1998 las ventas de pellets de CMP se realizan a través de Cía. Minera Huasco S.A.

## Inventarios

Cuenta	30 Sep 2006	31 Dic 2006	31 Mar 2007	30 Jun 2007	30 Sep 2007
Productos Siderúrgicos	74.943	187.981	165.694	159.047	122.728
Productos Mineros	29.773	24.364	26.436	38.031	43.300
Materias Primas	60.385	65.991	56.729	39.673	104.426
Materiales y Otros	46.403	50.075	68.315	89.458	71.289
<b>TOTAL</b>	<b>211.504</b>	<b>328.411</b>	<b>317.174</b>	<b>326.209</b>	<b>341.743</b>



Balance [\*] (Miles de dólares)

ACTIVOS

Cuenta	30 Sep 2006	31 Dic 2006	31 Mar 2007	30 Jun 2007	30 Sep 2007
<b>Activo Circulante</b>					
Disponible	16.177	18.564	25.564	30.502	43.113
Depósitos a Plazo	268.053	219.926	256.073	233.289	179.348
Valores Negociables (neto)	0	3.312	11.921	205	1.581
Deudores x Venta (neto)	101.120	152.563	203.627	200.245	212.399
Doctos. x Cobrar (neto)	500	15.291	13.553	12.124	13.205
Deudores Varios (neto)	9.514	11.910	14.016	12.768	14.051
Docs. y CxC. Emp. Rel.	11.040	3.022	5.015	2.786	1.611
Existencias (neto)	211.504	328.411	317.174	326.209	341.743
Impuestos por Recuperar	13.583	27.311	26.740	23.830	26.955
Gasto pagos x anticipado	7.667	6.598	3.821	3.006	3.429
Impuestos Diferidos	0	834	2.867	1.798	2.754
Otros Activos Circulantes	10.883	6.059	5.992	5.085	7.338
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>650.041</b>	<b>793.801</b>	<b>886.363</b>	<b>851.847</b>	<b>847.527</b>
<b>Activo Fijo Neto</b>					
Terrenos	3.734	11.314	11.305	11.021	11.549
Construcción/Obras de Infr.	381.758	433.702	433.579	434.816	437.852
Maquinarias y Equipos	1.484.401	1.640.417	1.641.897	1.643.774	1.649.298
Otros Activos Fijos	110.411	150.091	218.146	307.987	369.378
Mayor Valor Renta Tec. Ac.	86.856	102.839	102.740	102.665	103.706
Depreciación (menos)	(1.389.308)	(1.527.071)	(1.541.453)	(1.559.004)	(1.578.395)
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>677.852</b>	<b>811.292</b>	<b>866.214</b>	<b>941.259</b>	<b>993.388</b>
<b>Otros Activos</b>					
Invers. en Emp. Relacionadas	144.030	122.876	86.024	78.946	84.040
Invers. en Otras Sociedades	21	10	0	0	0
Menor Valor de Inv. (-)	319	5.275	4.684	4.390	4.133
Mayor Valor de Inv. (-)	(6.539)	(24.964)	(24.337)	(24.661)	(25.442)
Deudores Largo Plazo	5.805	5.742	5.604	5.423	5.441
Docs. y Ctas. x Cobrar Empresas	2.000	2.000	2.000	1.000	1.000
Intangibles	795	1.919	2.007	2.471	3.143
Otros	51.701	53.816	52.174	70.614	81.473
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>198.132</b>	<b>166.674</b>	<b>128.156</b>	<b>138.183</b>	<b>153.788</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.526.025</b>	<b>1.771.767</b>	<b>1.880.733</b>	<b>1.931.289</b>	<b>1.994.703</b>



## PASIVOS

Cuenta	30 Sep 2006	31 Dic 2006	31 Mar 2007	30 Jun 2007	30 Sep 2007
<b>Pasivo Circulante</b>					
Bcos. e Inst. Financ. Corto Plazo	24.900	62.662	57.199	50.170	50.390
Bcos. e Inst. Financ. Porción C.P.	14.611	28.758	29.510	18.958	23.728
Bonos	2.937	5.503	3.087	5.556	3.292
Oblig. L.P. con Vcmto. en 1 año	3.208	3.809	3.773	4.644	4.941
Dividendos x Pagar	381	21.339	519	23.226	23.986
Cuentas x Pagar	63.792	81.457	93.439	108.526	96.824
Doctos. x Pagar.	48.562	14.603	16.218	20.496	21.324
Acreedores Varios	3.086	2.386	2.793	3.036	3.221
Docs. y Ctas.x C Emp. Relacionadas	20.130	41.856	30.826	54.554	71.613
Provisiones	25.573	36.901	37.116	34.654	41.028
Retenciones	9.938	4.021	11.083	3.706	9.352
Impuesto a la Renta	2.989	3.374	8.871	9.349	8.862
Ingresos Percibidos x Adelantado	1.473	2.209	8.860	7.954	5.524
Impuestos Diferidos	519	0	0	0	0
Otros Pasivos Circulantes	787	13.224	13.419	13.381	14.067
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>222.886</b>	<b>322.102</b>	<b>316.713</b>	<b>358.210</b>	<b>378.152</b>
<b>Pasivo Largo Plazo</b>					
Bcos. e Instituciones Financieras	163.854	201.582	199.944	193.563	189.048
Bonos	337.059	337.767	336.295	341.397	350.061
Acreedores Varios	1.989	6.061	14.892	17.374	17.677
Provisiones	51.960	58.643	55.535	59.469	63.232
Impuestos diferidos a largo plazo	16.940	21.773	22.940	22.974	26.608
Otros Pasivos Largo Plazo	9.200	8.868	10.280	11.636	12.515
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b>581.002</b>	<b>634.694</b>	<b>639.886</b>	<b>646.413</b>	<b>659.141</b>
<b>Interés Minoritario</b>	<b>(383)</b>	<b>82.772</b>	<b>89.498</b>	<b>92.062</b>	<b>98.100</b>
<b>Patrimonio Neto</b>					
Capital Pagado	379.444	379.444	379.444	379.444	379.444
Otras Reservas	5.806	5.712	5.026	7.453	11.470
Utilidades Retenidas	337.270	347.043	450.166	447.707	468.396
Utilidades Acumuladas	240.490	240.490	405.801	323.108	323.108
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	116.393	165.386	103.123	147.292	191.367
Dividendos Provisorios (-)	(19.554)	(58.758)	(58.758)	(22.693)	(46.079)
Déficit acum. per. des.	(59)	(75)	0	0	0
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>722.520</b>	<b>732.199</b>	<b>834.636</b>	<b>834.604</b>	<b>859.310</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1.526.025</b>	<b>1.771.767</b>	<b>1.880.733</b>	<b>1.931.289</b>	<b>1.994.703</b>

[\*] Al 31 de diciembre de 2006 los estados financieros de CAP S.A. consolidan los de Novacero S.A. y filiales siguiendo el criterio de consolidar en el balance sólo los activos y pasivos. El Estado de Resultados de Novacero y filiales, a esa fecha, no se consolida en los de CAP S.A. debido a que esta empresa pasó a ser una filial de CAP S.A. sólo a fines de diciembre de 2006.

A partir del primer trimestre de 2007, los estados financieros de Novacero y filiales se consolidan en los de CAP normalmente.