



 **SALFACORP®**



**MEMORIA
ANUAL**

2015



IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

IDENTIFICACIÓN BÁSICA	
Razón Social	SalfaCorp S.A.
R.U.T.	96.885.880-7
Nombre Fantasía	SalfaCorp
Nemotécnico para Bolsa de Valores ¹	SalfaCorp
Inscripción en el Registro de Valores	N°843
Domicilio Legal	Ciudad de Santiago, Chile
Dirección	Avda. Presidente Riesco 5335, Piso 11. Las Condes, Santiago
Fono	(56-2) 2902 0000
Fax	(56-2) 2902 0030
Código Postal	7561127
Sitio Web Corporativo	www.salfacorp.com

¹ Comprende la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores de Valparaíso y Bolsa Electrónica de Chile.

DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS	
Tipo de Sociedad	Sociedad anónima abierta constituida por escritura pública, otorgada con fecha 05 de Enero de 1999 ante el Notario Público de Santiago don Fernando Opazo Larraín, extracto inscrito a Fojas 1928, Número 1526 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 1999 y publicado en el Diario Oficial Número 36.277 de fecha 30 de Enero de 1999.

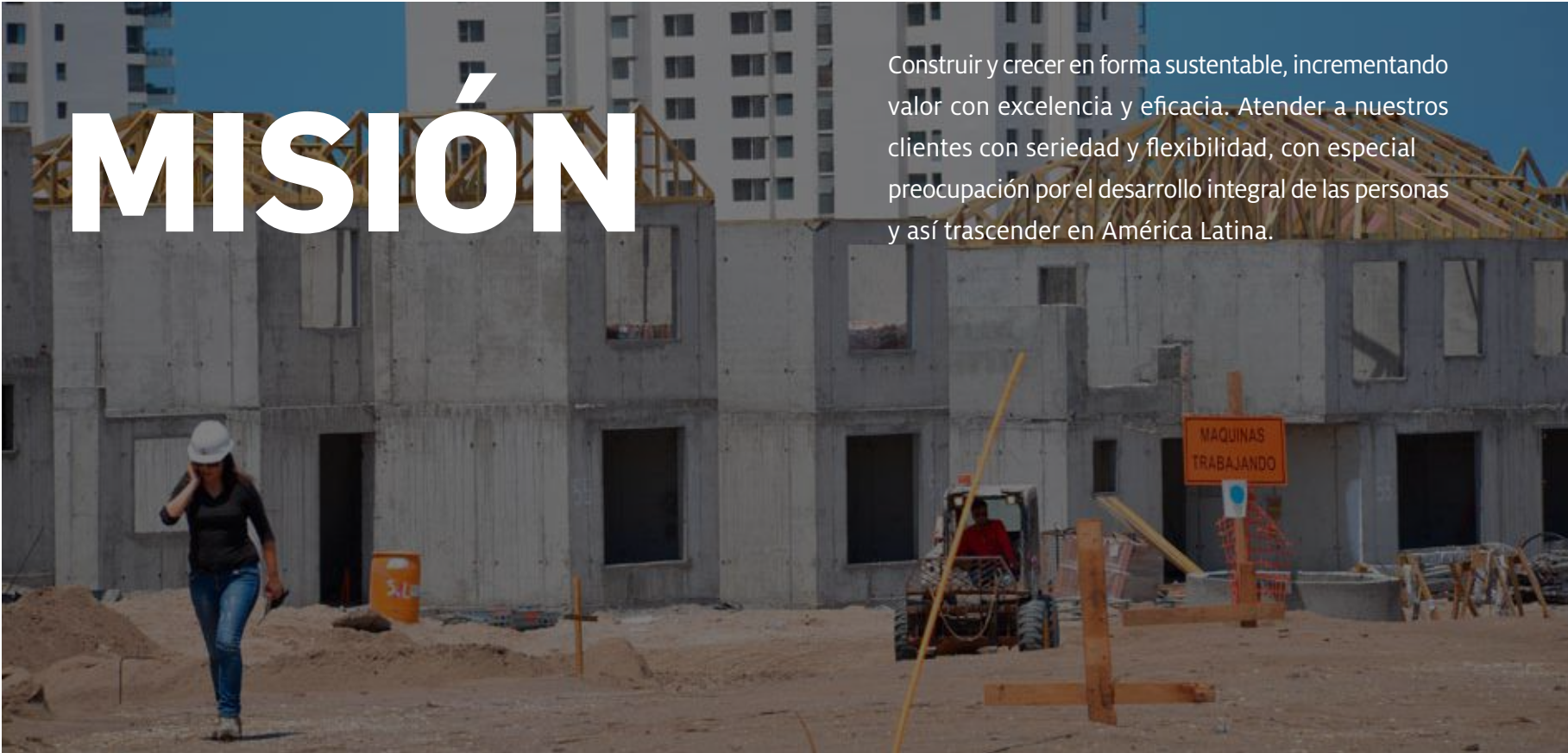
INFORMACIÓN A ACCIONISTAS E INVERSIONISTAS

INFORMACIÓN A ACCIONISTAS	
Departamento de Accionistas	Depósito Central de Valores
Dirección	Huérfanos 770, Piso 22. Santiago Centro, Santiago
Fono	(56-2) 2393 9003
Fax	(56-2) 2393 9101
Correo Electrónico	atencionaccionistas@dcv.cl
Sitio Web	www.dcv.cl

INFORMACIÓN A INVERSIONISTAS	
Dirección	Avda. Presidente Riesco 5335, Piso 12 Las Condes, Santiago
Fono	(56-2) 2902 0370
Correo Electrónico	ir@salfacorp.com
Auditores Externos	Deloitte Auditores y Consultores Limitada
Clasificadores de Riesgo	Feller-Rate Clasificadores de Riesgo Ltda. Fitch-Ratings Clasificadores de Riesgo Ltda. ICR Chile Clasificadora de Riesgo Ltda.

MEMORIA
ANUAL **2015**

MISIÓN

A photograph of a construction site. In the foreground, a woman wearing a white hard hat, a dark long-sleeved shirt, and blue jeans is walking towards the left. In the background, there is a multi-story building under construction with concrete walls and window openings. A yellow sign on the right side of the building reads "MAQUINAS TRABAJANDO". A small yellow forklift is visible near the sign.

Construir y crecer en forma sustentable, incrementando valor con excelencia y eficacia. Atender a nuestros clientes con seriedad y flexibilidad, con especial preocupación por el desarrollo integral de las personas y así trascender en América Latina.

A photograph of a construction site showing a large, curved metal structure, possibly a water tower or a large storage tank, under construction. The structure is surrounded by a complex network of steel beams and scaffolding. Two workers in orange safety gear are visible on the scaffolding. The sky is clear and blue.

Liderar y ser un referente en la industria de la construcción en América Latina.

VISIÓN



VALORES

Nuestros valores son la base del éxito complementados con el compromiso de nuestro equipo humano, su motivación, competencias y espíritu de colaboración.



CONTENIDOS

1 Información Corporativa
Página 6

2 Unidades de Negocio
Página 34

3 Gestión Financiera
Página 94

4 Nuestra Gente
Página 120

5 SalfaCorp y la Comunidad
Página 140

6 Información General
Página 148

7 Sociedades Filiales
y Coligadas
Página 188

8 Estados Financieros
Página 230

The background of the entire image is a dark gray field filled with a repeating pattern of interlocking, stylized geometric shapes. These shapes resemble a complex, tessellated design, possibly inspired by traditional Islamic or Celtic patterns, creating a textured and rhythmic visual effect.

Información

CORPORATIVA



CARTA DEL

PRESIDENTE

Señores accionistas:

Al concluir mi primer año como presidente de SalfaCorp, me es grato presentarles, el balance de la gestión de la compañía, correspondiente al año 2015.



Desde el punto de vista financiero, el 2015 fue un buen año para SalfaCorp, considerando el complejo panorama mundial y en particular de Latinoamérica, marcado, entre otros factores, por la entrada en recesión de Brasil, y por una fuerte baja y volatilidad en los precios de los commodities.

Por otra parte, el país se enfrentó al anuncio del cambio de aplicación del IVA a la venta de la vivienda –que se implementará el año 2016–, lo que generó una anticipación de la demanda de viviendas.

A pesar de lo anterior, completamos un año con ingresos ordinarios por \$ 625.431 millones, con utilidades por \$ 22.814 millones, comparadas con los \$ 22.300 millones del año previo, y una reducción de nuestra deuda financiera neta total de \$ 39.736 millones.

SalfaCorp finalizó el año en línea con el plan de negocios que presupuestamos, quedando en una buena posición para hacer frente a los desafíos que se aproximan. En este sentido, fue un año táctico, con foco en rentabilizar todos nuestros negocios y donde los principales hitos del ejercicio fueron los positivos resultados de nuestras unidades de Ingeniería y Construcción (ICSA), Inmobiliaria Aconcagua y Rentas y Desarrollo Inmobiliario; la consolidación del nuevo modelo organizativo de la compañía, y el buen resultado de nuestra estrategia financiera.

En línea con lo anterior, nuestra unidad de Ingeniería y Construcción –ICSA– presentó durante todo el año un backlog (o saldo de obras por ejecutar) creciente cerrando el ejercicio con \$ 650.537 millones, en comparación con los \$ 530.293 millones del año 2014, con una sólida y diversificada cartera de proyectos, asegurando un buen nivel de actividad para el 2016.

El sólido posicionamiento de ICSA se debe a la estrategia que se ha desarrollado para responder a la demanda del mercado, con un balanceado mix de negocios y proyectos, donde la compañía y sus equipos han desplegado su experiencia en importantes obras de los sectores minero, retail y energía. Esto nos ha permitido ser reconocidos

por el Ranking ENR Top 250 Global Contractors (ranking internacional de las 250 principales constructoras a nivel mundial), que situó a SalfaCorp en el 5º lugar en Latinoamérica en términos de ingresos, de acuerdo con un estudio de la publicación especializada en este rubro Engineering News-Record, que analiza los ingresos de las grandes constructoras y sus planes de inversión.

Como en años anteriores, la compañía pudo desplegar esta experiencia en diferentes obras que emprendió ICSA, relativas –por ejemplo– a servicios de mantenciones en la división Gabriela Mistral de Codelco; la ampliación de la subestaciones eléctricas Pan de Azúcar y Nueva Pan de Azúcar, para Siemens; el proyecto Red Dragon-ECL Suez Mejillones Contrato Balance of Plant (BOP); el Centro Logístico Kaufmann; el centro de distribución El Peñón, para Walmart; la construcción del Mall Vivo Coquimbo, para Cai Gestión Inmobiliaria, y del Mall Barrio Independencia, para Consorcio; el Datacenter Entel, en su etapa tres, y el proyecto Adits de Ventilación, que es fundamental para la viabilidad de la iniciativa estructural de Codelco Nuevo Nivel Minas –en la División de El Teniente.

En tanto, en el ámbito internacional, el 2015 también fue un año interesante para SalfaCorp. En Perú la compañía está cada vez más consolidada y ello se refleja en importantes proyectos de construcción, como Mall Aventura Plaza Cayma, y contratos EPC de dos Power Center: EPC Villa El Salvador y EPC La Curva. En Panamá continuamos llevando adelante obras aledañas al canal de Panamá, como el proyecto Oil & Tanking de Manzanillo Internacional Terminal, aprovechando las oportunidades que han surgido a propósito de los planes de extensión del mismo.

En el caso de nuestra unidad Inmobiliaria Aconcagua, 2015 también fue un buen año. La empresa fortaleció su estructura de negocio y avanzó de acuerdo con la estrategia establecida para el año. En este período, la unidad cumplió cabalmente con los objetivos estratégicos definidos, alcanzando UF 10 millones en escrituraciones, y al mismo tiempo logrando mayores

márgenes que el año anterior. Al cierre del 2015, esta unidad de negocios presentó un backlog de promesas de UF 7,6 millones, lo que avizora un 2016 con un buen nivel de ventas.

Al cierre del ejercicio, Inmobiliaria Aconcagua tenía una cartera de 37 proyectos inmobiliarios en construcción, entre las ciudades de Antofagasta y Puerto Montt. De ellos, podemos destacar, por sus innovadoras características y privilegiada ubicación, Costa Laguna, en Antofagasta, Laguna del Sol, en Padre Hurtado, Laguna del Mar, en La Serena, y Laguna Ayres de Chicureo, en Colina, entre otros importantes desarrollos inmobiliarios que incluyen la reconocida tecnología de lagunas cristalinas, siempre emplazados en lugares valorados por sus habitantes, donde se promueve la vida de barrio, con amplia conectividad y con acceso a servicios.

Durante 2015, la unidad Edificación desarrolló una importante labor para generar cambios positivos, adecuando la organización a los desafíos de los próximos años. Lo anterior significó que Novatec finalizó la realización de contratos con terceros (tarea que comenzó en 2013), impulsando una mejor calidad en el mix de proyectos. En tanto, a través de Noval, la unidad mantuvo un intenso trabajo en la construcción y desarrollo de viviendas sociales, las que están siendo impulsadas por programas de subsidios, como el DS49, DS1 y DS116. Lo anterior nos permite suponer un año 2016 de utilidades crecientes.

En Rentas & Desarrollo Inmobiliario, la compañía puso su foco en la definición del plan estratégico del 2015, donde apuntó a objetivos concretos que le permitieran enfrentar un 2016 con buenas expectativas. Al cierre del 2015, esta unidad presentó un backlog total de promesas de compraventa de UF 674 mil, de los cuales UF 189 mil corresponde a backlog con terceros. Lo anterior nos permite proyectar un interesante potencial de negocios propios y en alianza con terceros, con foco en proyectos para viviendas, centros comerciales, hoteles y otras iniciativas de equipamiento.



Quiero también destacar el esfuerzo permanente que realiza la compañía para obtener mayores eficiencias, cuyo resultado se vio reflejado en la disminución de gastos de administración y ventas en \$ 9.384 millones respecto al año anterior. Adicionalmente a las mejoras de márgenes y reducciones de gastos de administración y ventas, la compañía ha mostrado una mejor gestión de capital empleado en particular en existencias y cuentas por cobrar, lo que permitió una mejor generación de caja operacional, que pasó de \$ 95.825 millones en 2014 a \$ 116.436 millones en 2015. Todo esto ha permitido llevar adelante un plan de reducción de deuda financiera, que al cierre del 2015 alcanzó a \$ 39.736 millones, acumulando una reducción en 2 años de \$ 90.000 millones.

Como ha sido siempre en SalfaCorp, en 2015 continuamos trabajando para apoyar a nuestros trabajadores y a sus familias en diversas materias, como talleres y capacitaciones, que les permiten aprovechar de mejor manera las oportunidades y beneficios que ofrecen las instituciones públicas y privadas, establecer sólidas redes sociales y fortalecer los núcleos familiares, entre otros aspectos.

Otras iniciativas que destacaron durante este período apuntaron a colaborar con instituciones y organismos que se preocupan del cuidado de personas en situación de abandono y riesgo social.

En materias de seguridad laboral durante este año, nuestra empresa Salfa Montajes fue reconocida con el primer lugar en la categoría Factores Humanos y Organizacionales, por la buena práctica “Procedimientos Virtuales”, presentada por la obra Planta de Moly en el 8º concurso Compartiendo Buenas Prácticas en Seguridad y Salud en el Trabajo, de la Cámara Chilena

de la Construcción (CChC) y la Mutual de Seguridad. Esto nos insta a seguir trabajando en esta línea y a lograr que nuestros trabajadores regresen a sus hogares libres de accidentes y enfermedades laborales.

El año 2015 fue distinto: estuvo marcado por contingencias internacionales, regionales y locales, por nuevos y exigentes desafíos. Como líderes de la industria, tenemos el desafío de seguir contribuyendo con las obras del país y la responsabilidad de hacer siempre las cosas bien, porque el trabajo destaca cuando se hace con dedicación y excelencia.

Finalmente, quiero expresar nuestro reconocimiento a todo el equipo humano, trabajadores, profesionales, ejecutivos y directivos de SalfaCorp, que hacen posible que la compañía siga manteniendo el excelente nivel profesional que la caracteriza.

Extiendo mis agradecimientos a todos los accionistas y socios por la confianza que a diario nos entregan. A ellos y al equipo humano de SalfaCorp, les deseo un gran año 2016.

Andrés Navarro H.
Presidente del Directorio
SalfaCorp S.A.

A full-page photograph of a male worker in an orange protective suit, green helmet, and safety glasses. He is holding a vertical metal rod with both hands. In the background, another worker in similar gear is visible, working on a yellow metal structure. The scene is outdoors at a power plant.

COMPROMISO

Trabajador, Central Termoelectrica Red Dragon, Mejillones, II Región

SALFACORP

EN UNA MIRADA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

\$ CADA PERÍODO - MILLONES	DIC-2015	DIC-2014
Activos Corrientes, Totales	413.192	453.558
Activos No Corrientes, Totales	535.697	444.043
ACTIVOS, TOTALES	948.889	897.601
Pasivos Corrientes, Totales	408.454	380.767
Pasivos No Corrientes, Totales	203.199	193.886
Patrimonio atribuible a los Propietarios de la Controladora	329.326	315.673
Participaciones no Controladoras	7.910	7.274
Total Patrimonio Neto	337.235	322.947
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS, TOTALES	948.889	897.601

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN

\$ CADA PERÍODO - MILLONES	DIC-2015	DIC-2014
Ingresos de actividades ordinarias	625.431	863.179
Ganancia bruta	78.580	105.401
Ganancias (pérdidas) de Actividades Operacionales ⁽¹⁾	37.538	55.316
EBITDA ⁽²⁾	56.899	68.782
Participación en asociadas y negocios conjuntos	4.694	(2.432)
Costos Financieros netos de Ingresos Financieros	(8.813)	(10.346)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	31.295	32.932
Gasto por impuestos a las ganancias	(6.362)	(3.233)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	2.118	7.399
GANANCIA (PÉRDIDA), ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	24.933	29.699



INDICADORES FINANCIEROS

\$ CADA PERÍODO - MILLONES		DIC-2015	DIC-2014
Ganancia bruta / Ingresos de Actividades Ordinarias	%	12,6%	12,2%
Resultado de la Operación / Ingresos de Actividades Ordinarias	%	6,0%	6,4%
EBITDA / Ingresos de Actividades Ordinarias	%	9,1%	8,0%
Ganancia (pérdida), atribuible a los Propietarios de la Controladora / Ingresos de Actividades Ordinarias	%	3,6%	2,6%
Liquidez ⁽³⁾	veces	1,01	1,19
Endeudamiento ⁽⁴⁾	veces	1,81	1,78
Retorno sobre Patrimonio ⁽⁵⁾	%	6,9%	7,1%
Retorno sobre Activos ⁽⁶⁾	%	2,4%	2,5%
Utilidad por Acción ⁽⁷⁾	\$/acción	50,7	49,6
Valor Bolsa / Valor Libro	veces	0,5	0,6
Patrimonio Bursátil	\$ millones	168.807	206.698

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

31 DE DICIEMBRE DE 2015	
Fitch Ratings	BBB, 1a Clase Nivel 3
Feller-Rate	BBB, 1a Clase Nivel 3
ICR	BBB+, 1a Clase Nivel 3

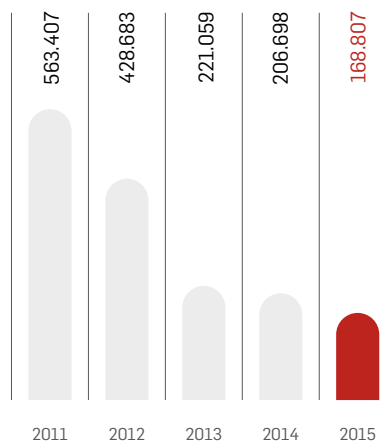
- (1) **Ganancia (pérdida) de Actividades Operacionales** se define como la suma de las cuentas Ganancia Bruta, Otros Ingresos por Función, Costos de Distribución y Gastos de Administración.
- (2) **EBITDA** se define como la suma de las cuentas Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales, Ajustes por gastos de depreciación y amortización y Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación.
- (3) **Liquidez** se define como la razón entre las cuentas Activos Corrientes Totales y Pasivos Corrientes Totales.
- (4) **Endeudamiento** se define como la razón entre la suma de las cuentas Pasivos Corrientes Totales y Pasivos no Corrientes Totales y, Patrimonio Total.
- (5) **Rentabilidad sobre Patrimonio** se define como la razón entre la cuenta Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora para los últimos doce meses y el Patrimonio atribuible a los Propietarios de la Controladora.
- (6) **Rentabilidad sobre Activos** se define como la razón entre la cuenta Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora para los últimos doce meses y el Total de Activos.
- (7) **Utilidad por Acción** estimado en base al número de acciones al cierre de cada periodo.

SALFACORP

EN UNA MIRADA

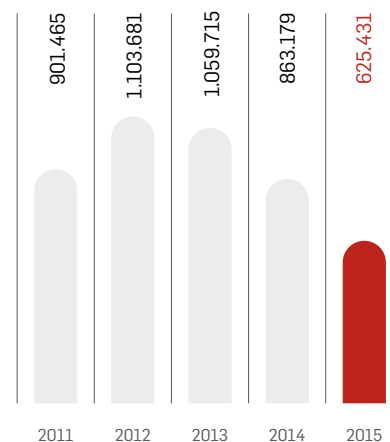
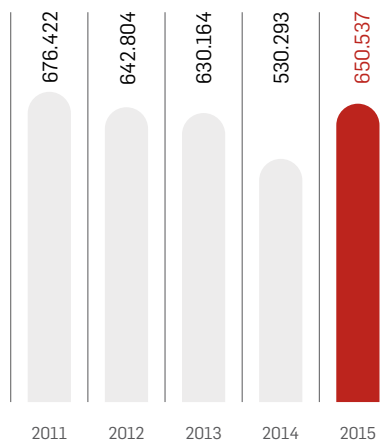
\$ MILLONES

PATRIMONIO BURSÁTIL



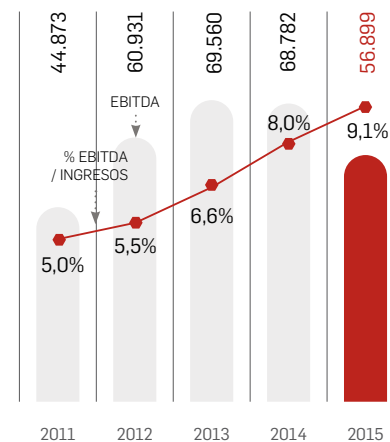
\$ MILLONES DE CADA PERÍODO

INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

SALDO POR EJECUTAR DE PROYECTOS
CONTRATADOS, \$ MILLONESUNIDAD SALFA INGENIERÍA
Y CONSTRUCCIÓN S.A.

\$ MILLONES DE CADA PERÍODO

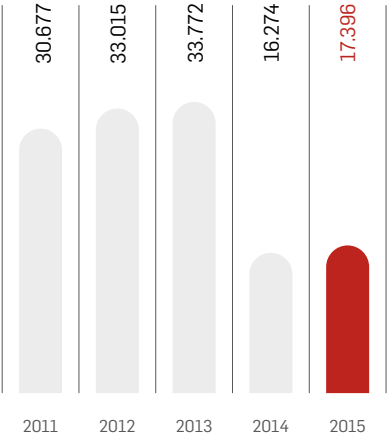
EBITDA





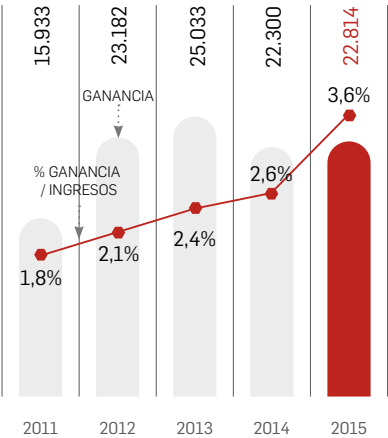
Nº DE TRABAJADORES

DOTACIÓN DE PERSONAL



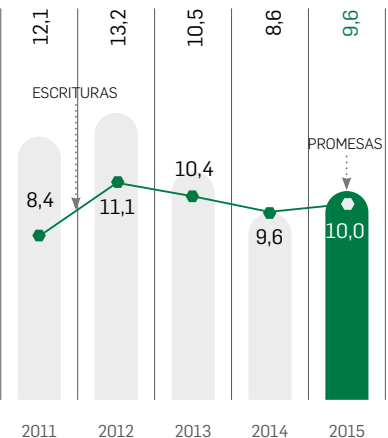
\$ MILLONES DE CADA PERÍODO

GANANCIA (PÉRDIDA), ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA



PROMESAS - ESCRITURAS - UF MILLONES

UNIDAD INMOBILIARIA ACONCAGUA S.A.



DIRECTORIO



**ANDRÉS NAVARRO
HAEUSSLER**

PRESIDENTE
Ingeniero Civil de Industrias,
Pontificia Universidad
Católica de Chile
5.078.702-8



**JUAN ENRIQUE ALBERTO
ETCHEGARAY AUBRY**

VICEPRESIDENTE
Ingeniero Civil,
Pontificia Universidad
Católica de Chile
5.163.821-2



**ANÍBAL RAMÓN
MONTERO SAAVEDRA**

DIRECTOR
Constructor Civil,
Pontificia Universidad
Católica de Chile
4.898.769-9



**MARÍA GRACIA
CARIOLA CUBILLOS**

DIRECTOR
Abogada,
Pontificia Universidad
Católica de Chile
Master in Comparative
Jurisprudence, New York
University
6.979.993-0



**PABLO SALINAS
ERRÁZURIZ**

DIRECTOR
Ingeniero Civil de Industrias,
Pontificia Universidad
Católica de Chile
6.937.628-2



**RODRIGO JOSÉ MIGUEL
ALCALDE PRADO**

DIRECTOR
Ingeniero Comercial,
Pontificia Universidad
Católica de Chile
6.957.569-2



**JOAQUÍN VILLARINO
HERRERA**

DIRECTOR
Abogado,
Pontificia Universidad
Católica de Chile
Doctor en Derecho,
Universidad de Navarra, España
9.669.100-9

SalfaCorp S.A es administrada por un Directorio formado por siete miembros titulares, sin la presencia de directores suplentes, que pueden o no ser accionistas, nominados por la Junta General de Accionistas. El Directorio dura un período de tres años, al final del cual debe renovarse totalmente, sin restricciones de reelección.

Mensualmente, el Directorio se reúne en sesiones ordinarias para analizar y resolver sobre las principales materias que son de su competencia, esto es, la gestión que desempeña SalfaCorp S.A. y sus resultados como también, en forma extraordinaria si la gestión de negocios lo requiere. En sus sesiones ordinarias y extraordinarias actúa como secretario el Fiscal Corporativo, señor Diego José Peró Ovalle.

En sesión de Directorio de fecha 27 de enero de 2015, el Directorio de SalfaCorp S.A., eligió por unanimidad de sus miembros al Sr. Andrés Navarro Haeussler como nuevo Presidente y al Sr. Juan Enrique Alberto Etchegaray Aubry como su nuevo Vicepresidente.

Por acuerdo de la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de marzo de 2015, se acordó designar como directores titulares para el próximo período estatutario de 3 años a la señora María Gracia Cariola Cubillos y a los señores Andrés Navarro Haeussler, Juan Enrique Alberto Etchegaray Aubry, Aníbal Ramón Montero Saavedra, José Miguel Alcalde Prado, Pablo Salinas Errázuriz y Joaquín Villarino Herrera.

De todos ellos, resultaron electos como directores independientes la señora María Gracia Cariola Cubillos y los señores Juan Enrique Alberto Etchegaray Aubry y José Miguel Alcalde Prado, este último, como Presidente del Comité de Directores.

ADMINISTRACIÓN Y

GERENTES PRINCIPALES FILIALES



**FERNANDO JOSÉ ZÚÑIGA
ZILIANI**

GERENTE GENERAL
CORPORATIVO
SALFACORP S.A.
Ingeniero Civil,
Universidad de Chile.
8.458.478-9



**JORGE ANDRÉS MERUANE
BOZA**

GERENTE CORPORATIVO
DE FINANZAS
SALFACORP S.A.
Ingeniero Civil de Industrias.
Magister en Ciencias de la
Ingeniería, Pontificia
Universidad Católica de Chile.
Advanced Management
Program, Harvard
Business School.
8.322.754-0



**JORGE ELIAS CORREA
CARVALLO**

GERENTE CORPORATIVO
DE ADMINISTRACIÓN
SALFACORP S.A.
Contador Auditor
Universidad de Ciencias
de la Informática
Postgrado Contabilidad
Internacional IFRS,
Planificación Tributaria
Universidad de Chile.
11.867.166-k



DIEGO JOSÉ PERÓ OVALLE

FISCAL CORPORATIVO
SALFACORP S.A.
Abogado
Pontificia Universidad
Católica de Chile
Master in Laws (LLM),
University of Sydney, Australia
13.241.570-6



**JUAN MANUEL IRARRÁZAVAL
MENA**

GERENTE GENERAL
DE INGENIERÍA Y
CONSTRUCCIÓN
Ingeniero Civil
Industrial Mecánico,
Pontificia Universidad
Católica de Chile
8.665.987-5



**MATÍAS FRANCISCO STAMM
MORENO**

GERENTE GENERAL
DE EDIFICACIÓN
Ingeniero Civil
Pontificia Universidad
Católica de Chile.
MBA, ESE Business School,
Universidad de Los Andes
11.843.124-3



**JUAN CARLOS ALTMANN
MARTIN**

GERENTE GENERAL DE
INMOBILIARIA ACONCAGUA
Ingeniero Civil Industrial
Pontificia Universidad
Católica de Chile.
MBA Michigan Ross
11.807.905-1



AUGUSTO COELLO LIZANA

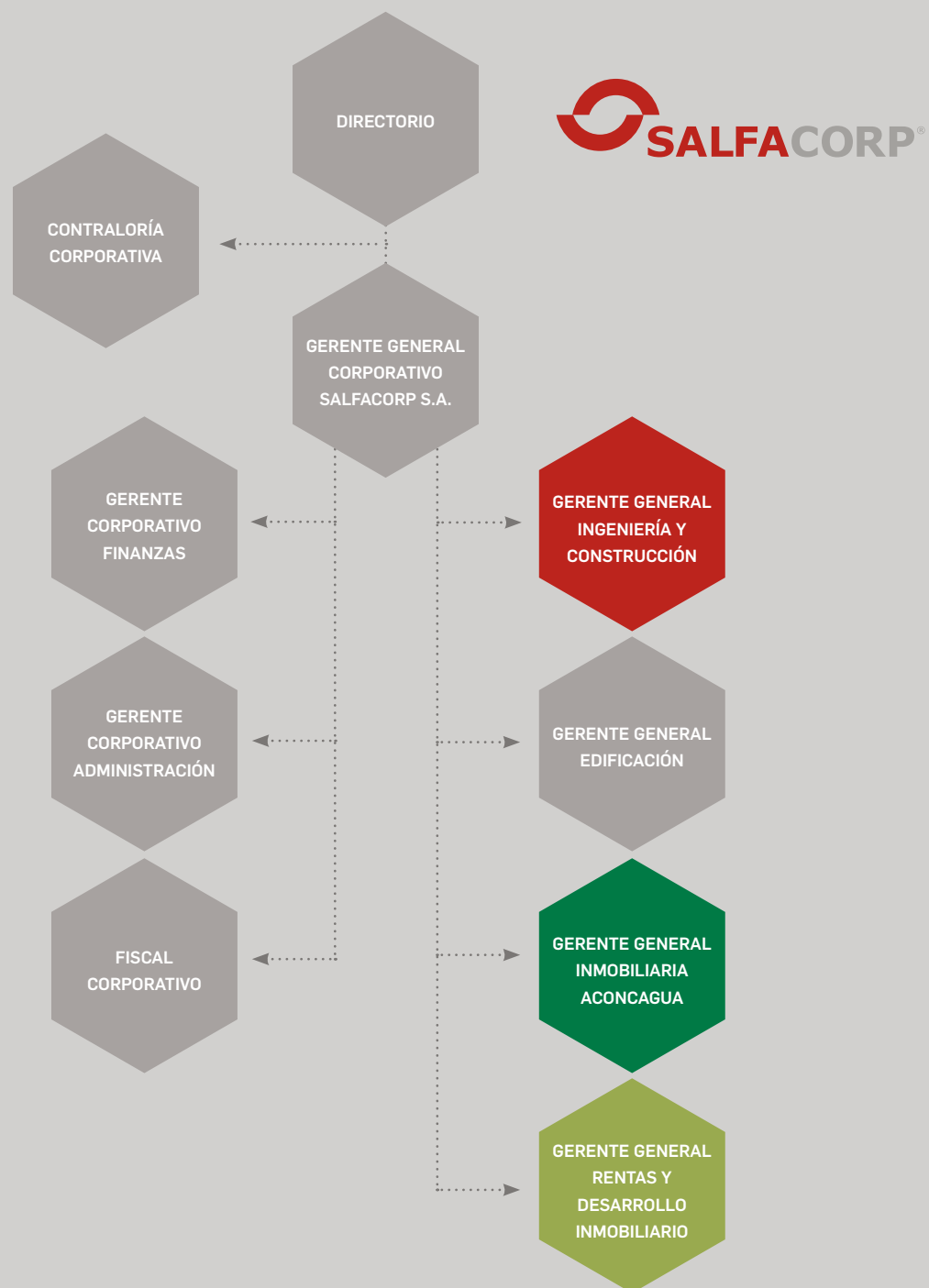
GERENTE GENERAL DE
RENTAS Y DESARROLLO
INMOBILIARIO
Ingeniero Civil
Pontificia Universidad
Católica de Chile
MBA, The Wharton School,
Universidad de Pennsylvania
11.093.684-2

L I D E R A Z G O

Terrazas de Chicureo, Colina-Santiago, RM

ESTRUCTURA

ADMINISTRATIVA SALFACORP S.A.



GOBIERNO

CORPORATIVO



En forma mensual, el Directorio se reúne para evaluar y orientar el desarrollo de la Compañía, y anualmente da cuenta a los accionistas de las actividades de la Compañía en la Junta Ordinaria de Accionistas.

ESTRUCTURA DE GOBIERNO CORPORATIVO

La estructura de Gobierno Corporativo de SalfaCorp S.A. está encabezada por un Directorio formado por siete miembros, accionistas o no, elegidos por la Junta de Accionistas de la Sociedad. Estos permanecen en sus cargos por un período de tres años, luego del cual el Directorio es reelecto o renovado totalmente.

Su función principal, regulada por la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, es administrar la Compañía. Además representa judicial y extrajudicialmente a SalfaCorp S.A. en todos los actos necesarios para el cumplimiento de su objeto social. Para lograr este fin, posee todas las facultades de administración y disposición que la ley o el estatuto no establezcan como privativas de la Junta de Accionistas.

El Directorio designa un Gerente General que está premunido de las facultades propias de un factor de comercio y de todas aquellas que expresamente le otorgue el Directorio. El cargo de Presidente del Directorio y Gerente General no pueden ser ejercidos por la misma persona.

En forma mensual, el Directorio se reúne para evaluar y orientar el desarrollo de la Compañía, y anualmente da cuenta a los accionistas de las actividades de la Compañía en la Junta Ordinaria de Accionistas.

Sus integrantes reciben una remuneración sometida a consideración de los accionistas en la Junta Ordinaria anual, no existiendo planes o políticas destinadas a remunerar a los directores con acciones de la Sociedad.

Asimismo, de acuerdo a lo dispuesto en el Artículo 50 Bis de la Ley N°18.046, el Directorio de la Sociedad designa a tres de sus miembros como integrantes de un Comité de Directores que cumple con las funciones que dicha ley le otorga.

El Comité de Directores sesiona periódicamente para abordar temas de especial relevancia para la Empresa, siendo responsable, entre otras materias, del examen de los informes de los auditores externos, el balance y estados financieros, pronunciándose respecto de ellos en forma previa a su presentación a los accionistas; la proposición al Directorio de los auditores externos y clasificadores de riesgo que serán sugeridos a la Junta Ordinaria de Accionistas; el examen de los antecedentes respecto de las operaciones a que se refiere el Título XVI de la Ley de Sociedades Anónimas y emisión de un informe respecto de esas operaciones y, el examen del sistema de remuneraciones y planes de compensación de los gerentes, ejecutivos principales y trabajadores de la sociedad.

POLÍTICA DE GOBIERNO CORPORATIVO

Tomando en cuenta la especial importancia que siempre ha tenido para SalfaCorp S.A. que su Directorio esté guiado en su actuar por los más altos estándares de gobierno corporativo, se ha estimado conveniente sistematizar ciertos principios básicos que se contienen en la Política de Gobierno Corporativo ("Política").

La Política fue aprobada en sesión de Directorio de SalfaCorp celebrada con fecha 27 de marzo de 2013 y es revisada e informada anualmente a la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS). Tiene como objetivo establecer ciertos principios básicos, estándares y prácticas de gobierno corporativo que deben orientar el actuar del Directorio de SalfaCorp y de sus miembros.

Todo lo anterior es sin perjuicio de las normas de conducta contenidas en el Código de Ética de SalfaCorp (descrita más adelante), las cuales son plenamente aplicables a los miembros del Directorio, sin excepción alguna.



Los principios básicos, estándares y prácticas de gobierno corporativo contenidos en esta Política son aplicables a todos y cada uno de los miembros del Directorio de SalfaCorp, sin excepción alguna. En lo que les sean aplicables, también se hacen extensivas a quienes postulen al cargo de Director. El Directorio de la Sociedad será responsable de evaluar la necesidad de actualizar o modificar las disposiciones de la Política.

ÉTICA Y TRANSPARENCIA

CÓDIGO DE ÉTICA

SalfaCorp S.A. dispone de un Código de Ética –difundido al interior de la compañía a partir del ejercicio 2009– dada la envergadura de ésta y las diversas culturas que se funden en los equipos de trabajo. Este código es difundido a los nuevos colaboradores y cada vez que es actualizado.

En él se exponen claramente los valores corporativos y los principios y acciones que rigen nuestra conducta, comprendiendo, entre otros, los siguientes temas: conflicto de intereses, contribuciones y actividades políticas, información confidencial y privilegiada, controles y registros financieros, protección de activos, responsabilidad penal de las empresas (Ley 20.393), Comité de Directores, relaciones con el personal, clientes, comunidad, Gobierno e instituciones públicas, medio ambiente, proveedores y subcontratistas.

El Código de Ética es entregado a cada uno de los trabajadores de la Compañía como una guía de actuación profesional internamente y frente a entidades externas y se encuentra disponible en el Portal de Intranet, siendo aplicable a toda la Organización y a todas las filiales de SalfaCorp S.A. en Chile y Latinoamérica. A través de él, se convoca a los trabajadores a cumplirlo y hacerlo cumplir, de manera que continúe fortaleciéndose la cultura ética arraigada a través de los años y que es obligación de cada uno desarrollar y profundizar. Con este propósito, se ha establecido un canal de comunicación para que los trabajadores puedan resolver sus dudas, realizar sugerencias, informar de casos ejemplares o bien denunciar conductas indebidas dentro de la Organización.

CANAL DE DENUNCIAS

Continuando en la senda de la transparencia, el año 2013, la Compañía habilitó una plataforma cuyo objetivo es recibir todo lo referido a irregularidades o ilícitos, manteniendo el anonimato y absoluta confidencialidad de éstos. Este canal de denuncias funciona 24 horas al día y semana completa, siendo totalmente administrada fuera de nuestro sistema informático.

Este sitio garantiza una vía de comunicación segura y expedita entre la plataforma y el denunciante, dado que es un canal desarrollado por una consultora externa con presencia internacional y experta en la materia, que no permite intervenciones de terceros.

MANUAL DE MANEJO DE INFORMACIÓN DE INTERÉS

SalfaCorp S.A. tiene un compromiso con sus accionistas, sus potenciales inversionistas y el mercado en general de propiciar una cultura de transparencia en la información de la Compañía. Este compromiso implica asumir la responsabilidad de velar porque dicha transparencia se haga efectiva en toda la cadena de información corporativa, incluyendo al Directorio, ejecutivos principales y administración en general.

En razón de lo anterior, por acuerdo adoptado en Sesión de Directorio de SalfaCorp S.A., desde el 1 de junio del 2008 se encuentra vigente el Manual de Manejo de Información de Interés, el cual entre sus puntos más significativos contempla:

- a) Toda vez que se divulgue alguna información de interés a sólo un segmento del mercado, se procederá a difundir la misma información simultáneamente al resto del mercado mediante su inclusión en la página web de la Compañía (www.salfacorp.com). En caso de no ser posible su difusión simultánea existirá un plazo de 24 horas para que el mismo contenido y tenor de la información de interés sea comunicado utilizando como vía oficial la página web de la Compañía.

b) SalfaCorp S.A. propicia y alienta a que sus directores, ejecutivos principales, profesionales y administrativos tengan un compromiso total con la generación de valor para la Compañía. En ese sentido, SalfaCorp S.A. cree que la mejor prueba de ese compromiso es la disposición a adquirir acciones de la Compañía en una perspectiva de largo plazo, pues quedan plenamente alineados los incentivos de quienes deben generar ese valor y el interés general de la totalidad de sus accionistas. Con todo, siguiendo el principio rector indicado en el Manual de Manejo de Información de Interés para el mercado, en cuanto a lo relevante que es la información en la valoración de la acción, es política general de la Compañía propiciar de manera explícita un comportamiento prudente y responsable en el proceso de adquisición y enajenación de valores de oferta pública de SalfaCorp S.A. Para efectos de demostrar explícitamente esa prudencia, y sin perjuicio de los períodos de bloqueo mencionados más adelante, se recomienda que directores y ejecutivos principales efectúen sus posibles transacciones por un período de tiempo suficiente que muestre la naturaleza no especulativa de la operación, ni menos el interés de generar ganancias o evitar pérdidas producto de antecedentes obtenidos a partir de información privilegiada. Así, se reconoce la libertad de los destinatarios de este Manual para transar valores, pero de modo excepcional se establecerán períodos de bloqueo expresos en que tales iniciativas estarán formalmente prohibidas.

c) Período de bloqueo ordinario: Se fija un período de bloqueo ordinario en la adquisición y enajenación de valores de oferta pública de SalfaCorp S.A., aplicable a directores, ejecutivos principales y trabajadores de SalfaCorp S.A. Dicho bloqueo ordinario se extenderá desde el inicio del quinceavo día hábil bursátil que preceda a la sesión en que el Directorio tome conocimiento y apruebe los Estados Financieros consolidados respectivos, y hasta expirado el segundo día hábil bursátil posterior a la entrega de esos mismos Estados Financieros a la Superintendencia de Valores y Seguros y a las Bolsas de Valores. En consecuencia, a contar del fin del período de bloqueo habrá libertad para la transacción de estos valores, por el lapso que transcurra hasta el inicio del período de bloqueo inmediatamente siguiente, y sin perjuicio del carácter permanente de las obligaciones legales reseñadas anteriormente acerca de la información privilegiada y las presunciones legales de posesión de dicha información.

d) Período de bloqueo extraordinario: Complementariamente, frente a la posibilidad que se impulsen gestiones preparatorias para el desarrollo de oportunidades de negocio para la Compañía, de una entidad tal que sea razonable de ser capaz de influir en la cotización de los valores de SalfaCorp S.A., se procederá a determinar un período de bloqueo extraordinario en la adquisición y enajenación de valores de oferta pública de SalfaCorp S.A.

Es responsabilidad del Gerente General de la Compañía determinar la idoneidad de dicho negocio para influir en la cotización de los valores, instruyendo al Fiscal de la Compañía el envío de una comunicación reservada a directores y ejecutivos principales.

POLÍTICA GENERAL DE HABITUALIDAD PARA OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

En Sesión Ordinaria de Directorio de SalfaCorp S.A. celebrada el 17 de marzo de 2010, se aprobó la “Política General de Habitualidad de SalfaCorp S.A. para las Operaciones Ordinarias del Giro Social con Partes Relacionadas”.

La Política de Habitualidad tiene por objeto determinar las operaciones habituales de la Sociedad que, siendo ordinarias en consideración al giro social, podrán efectuarse, ejecutarse y/o celebrarse con partes relacionadas, sin necesidad de cumplir los requisitos, formalidades y procedimientos que se establecen en la Ley de Sociedades Anónimas, en la medida que dichas operaciones tengan por objeto contribuir al interés social y se ajusten en precio, términos y condiciones a aquéllas que prevalezcan en el mercado al tiempo de su celebración.

Entre las operaciones ordinarias del giro de la Sociedad que se realizan con partes relacionadas, se encuentran operaciones relativas al desarrollo de proyectos de ingeniería y construcción y desarrollo inmobiliario; operaciones de naturaleza financiera y de provisión de servicios de administración financiera, contables, control de gestión, asesorías legales, tributarias, entre otros; operaciones de arriendo y provisión de servicios de infraestructura; operaciones relativas a servicios informáticos y de tecnologías de la información, marketing y publicidad.

LEY 20.393 INFORMA



LEY DE RESPONSABILIDAD PENAL PARA LAS EMPRESAS

Como parte de nuestra filosofía de cuidar nuestro trabajo, respetarlo y velar por un desarrollo corporativo en donde prima la transparencia, así como nuestra permanente orientación al estricto cumplimiento de las leyes y regulaciones vigentes, manteniendo los altos estándares normativos de nuestra empresa, SalfaCorp ha diseñado, implementado y certificado su propio Modelo de Prevención de Delitos Corporativo (MPD), en referencia a la Ley 20.393.

Nuestro Modelo (MPD) el cual se encuentra disponible en nuestro sitio web www.salfacorp.com/ley, opera a través de diversas actividades de control sobre los procesos o actividades vinculadas al negocio que pudiesen presentar potenciales riesgos en la comisión de los delitos que esta ley tipifica (lavado de activos, financiamiento al terrorismo, cohecho a funcionario público nacional o extranjero).

La certificación de nuestro Modelo Corporativo (MPD) llevada a cabo por la empresa certificadora Prelafit Compliance S.A., (Registrada como Entidad Certificadora de Modelos de Prevención de Delitos N° 6 en la S.V.S.), garantiza que nuestra compañía cuenta con un MPD implementado y que cumple, en todos los aspectos significativos, los requisitos establecidos en los numerales 1), 2), 3) y 4) del artículo 4 de La ley 20.393; y en consecuencia cuenta con los más altos estándares de calidad en esta materia, cumpliendo con un modelo de integridad corporativa el cual combina sólidos valores con un set de procedimientos que minimizan el riesgo y desarrollo de malas prácticas.

RELACIÓN CON ACCIONISTAS Y COMUNIDAD FINANCIERA

El Gobierno Corporativo de SalfaCorp S.A. considera a los accionistas como parte vital de su quehacer, por lo cual existe una permanente atención a sus inquietudes y opiniones. Los accionistas pueden dar a conocer sus puntos de vista sobre la marcha de la Compañía en las juntas ordinarias y extraordinarias citadas legalmente.

Asimismo, la Gerencia Corporativa de Finanzas cumple con atender y orientar a los inversionistas y analistas respecto de la marcha de la Compañía y el comportamiento de la industria. Lo anterior por medio de diversos mecanismos, entre ellos, la emisión de publicaciones (Análisis Razonado, Presentaciones, Memoria Anual, y comunicados a la Superintendencia de Valores y Seguros y las Bolsas de Valores), reuniones con inversionistas institucionales y la participación en conferencias locales e internacionales.

Adicionalmente, se mantiene permanentemente actualizada la página web www.salfacorp.com, en la cual los inversionistas pueden acceder a estados financieros, memorias, presentaciones, comunicados, vínculos a las páginas de sus filiales y otros documentos de interés.

PROPIEDAD Y

CONTROL DE LA SOCIEDAD

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad tiene 449.900.787 acciones suscritas y pagadas, distribuidas entre 337 accionistas.

La nómina de los 12 mayores accionistas de SalfaCorp S.A. al 31 de diciembre de 2015, el número de acciones que cada uno de ellos posee, y el porcentaje de participación en la propiedad accionaria, se detallan en el siguiente cuadro:

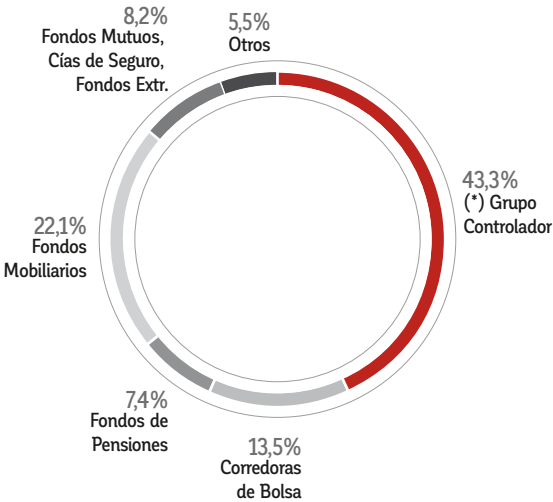
RUT	NOMBRE O RAZON SOCIAL	N° ACCIONES	PARTICIPACIÓN EN LA SOCIEDAD	
			INDIVIDUAL (%)	ACUMULADO (%)
79.685.190-2	INVERSIONES ASCOTÁN LTDA. (*)	48.706.498	10,8%	10,8%
96.804.330-7	COMPASS SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN	34.893.328	7,8%	18,6%
78.091.430-0	INVERSIONES ATLÁNTICO LIMITADA (*)	31.335.660	7,0%	25,5%
76.265.736-8	AFP PROVIDA S.A. (**)	25.889.718	5,8%	31,3%
96.684.990-8	MONEDA SA AFI PARA PIONERO FONDO DE INVERSIÓN (**)	23.297.938	5,2%	36,5%
80.537.000-9	LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	22.136.862	4,9%	41,4%
96.514.410-2	SIGLO XXI FONDO DE INVERSION	22.101.315	4,9%	46,3%
96.489.000-5	CREDICORP CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	17.193.995	3,8%	50,1%
96.667.040-1	FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SMALL CAP (**)	15.157.370	3,4%	53,5%
96.688.520-3	INVERSIONES YUSTE S.A.	14.900.000	3,3%	56,8%
76.645.030-K	BANCO ITAU POR CUENTA DE INVERSIONISTAS EXTRANJEROS	14.697.781	3,3%	60,1%
78.997.270-2	INVERSIONES INMOBILIARIAS RENTA LTDA.	13.282.885	3,0%	63,0%
TOTAL ACCIONISTAS MAYORITARIOS (12)		283.593.350	63,0%	
TOTAL OTROS ACCIONISTAS (325)		166.307.437	37,0%	
TOTAL ACCIONISTAS (337)		449.900.787	100,0%	

(*) Sociedad relacionada con el Grupo Controlador de la Compañía.
(**) Se agrupan los fondos administrados para estimar el porcentaje de propiedad total en la Compañía.
Fuente: Registro de Accionistas del Depósito Central de Valores al 31 de diciembre de 2015.



Al 31 de diciembre de 2015, el Grupo Controlador – conformado por Grupo Rubens y Grupo Aconcagua – mantiene un 43,3% de participación directa en la propiedad de la Compañía. Asimismo, destacan dentro de la estructura de propiedad de la Sociedad, Corredoras de Bolsa (13,5%), Fondos de Pensiones (7,4%) y Fondos Mobiliarios (22,1%).

ESTRUCTURA DE PROPIEDAD

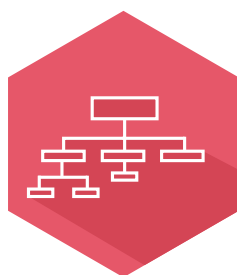


Fuente: Registro de Accionistas del Depósito Central de Valores al 31 de diciembre de 2015.

* En base a Registro de Accionistas del Depósito Central de Valores más aquellas acciones mantenidas en custodia con corredores de bolsa al 31 de diciembre de 2015. Considera sociedades miembros del Pacto de Accionistas (37,7%), más las sociedades de inversión y personas naturales relacionadas a este pacto (5,6%).

HITOS 2015

SALFACORP



Nueva Estructura de Unidades de Negocio

A contar de 2015, SalfaCorp ha redefinido sus segmentos de operación en las siguientes unidades de Negocio: Ingeniería & Construcción S.A. (ICSA), Edificación (Novatec), Inmobiliaria Aconcagua (IACO) y Rentas & Desarrollo Inmobiliario (RDI).



TI: Fortaleciendo de flujos de información estructurada, en la matriz de soluciones tecnológicas SAP

Este año se renovó completamente la plataforma de Hardware y Software (Base de Datos y Sistema Operativo) para asegurar la continuidad operacional por los próximos 6 años, situación que no afectó la operación diaria de la Compañía durante el proceso de cambio.



Cambios en el Directorio

Con fecha 27 de enero de 2015, el Directorio de SalfaCorp eligió al Sr. Andrés Navarro Haeussler como Presidente y al Sr. Alberto Etchegaray Aubry como Vicepresidente.



2° Desembolso de Crédito Sindicado

La compañía realizó el segundo desembolso del Crédito Sindicado local, formalizado el año anterior, por un monto de UF 1.000.000, que se utilizó exclusivamente para refinanciar el bono serie F, cuyo vencimiento fue en octubre de 2015 por UF 1.000.000.



Premio en Ranking de Proveedores de la Industria de la Minería

En la 4ª versión del Ranking de Proveedores de la Industria Minera en Chile que lleva a cabo la Consultora Phibrand, Salfacorp fue reconocida por ejecutivos, profesionales y técnicos de la industria como Mejor Proveedor Nacional 2015, en la categoría "Votación Espontánea". Salfacorp no sólo apareció entre aquellos más nombrados, sino que además demostró su posicionamiento dentro de las mejores en un mercado con un amplio universo de proveedores y con un estándar de categoría mundial.



Distinciones

Salfacorp logra el primer lugar en la categoría "Factores Humanos y Organizacionales" del Concurso de "Buenas Prácticas en Seguridad y Salud" de la CChC y la Mutual de Seguridad.



Certificaciones

La Unidad Ingeniería & Construcción, en materia de certificación del sistema de gestión integrado, durante el año 2015 realizó la auditoría de certificación y mantenimiento en materias de ISO 9.001, ISO 14.001 y OHSAS 18.001 en las empresas Salfa Montajes, Salfa Mantenciones y Fe Grande a través de Det Norske Veritas (DNV) y en Geovita a través de SGS Chile Ltda.



Record de horas sin accidentes

Salfacorp S.A., en el mes de agosto de 2015 alcanza la meta de una accidentabilidad menor a 1,00 del 0,81, teniendo como resultado un consolidado de accidentabilidad 1,21 al mes de diciembre 2015 (Salfacorp y filiales), disminuyendo el índice de accidentabilidad en un 28% respecto al año anterior.



Constructora Salfa obtiene Re-certificación en la Norma ISO 9001:

Esta empresa, representada por la unidad de negocio de Zona Austral, obtuvo recertificación en la norma ISO 9001, otorgada por la empresa SGS Chile, cuya vigencia se extiende hasta septiembre de 2018. Esto refleja su compromiso a realizar su trabajo bajo los más altos estándares de excelencia y calidad.



Histórica Rebaja de la Tasa de Cotización Adicional

CSP S.A, primera empresa del grupo Salfa ICSA en ser evaluada por la Mutual de Seguridad de la CChC, logró un indicador de CERO COTIZACIÓN ADICIONAL. Este hito, que no se había materializado desde la fundación de CSP S.A en 2002, se enmarca bajo la intensa gestión de SSOMA por mantener a sus trabajadores libres de accidentes y enfermedades profesionales, y procurar la integridad y seguridad de todos los colaboradores en terreno.



Financiamiento Internacional en ICSA

En enero de 2015, ICSA cursó un financiamiento internacional por un monto de USD 30 millones a 2,5 años plazo con amortizaciones semestrales, utilizado para refinanciar obligaciones financieras de corto plazo de esta Unidad. Sobre dicho crédito se contrató un cross currency swap para convertir el pasivo a pesos chilenos. Este financiamiento es sin garantías reales y contiene covenants similares a los actuales créditos estructurados de ICSA.



Nuevo Sistema Comercial Inmobiliario (SCI)

El nuevo sistema reemplazó a la plataforma comercial de Inmobiliaria Aconcagua con el objetivo de consolidar la información y gestión de los clientes. Con esta solución, podremos contar con más y mejor información en todas las etapas del proceso inmobiliario y responder de mejor forma a las necesidades de los clientes. Asimismo, se unificaron 11 sistemas que estarán integrados con SAP, asegurando la consistencia de la información, eficiencia en la gestión y mejor toma de decisiones.



Implementación de un protocolo de atención

A comienzos del 2015 se implementó en la fuerza de venta un protocolo de atención presencial y contacto remoto. Esto ha permitido estandarizar y homologar el proceso de atención a las personas, mejorar la eficiencia y desarrollar una venta relacional con el cliente, con una mejor experiencia de servicio. Por otro lado, la medición de cliente incógnito ha permitido evaluar el proceso de atención en base a estándares objetivos, reconociendo a las sucursales con mejor cumplimiento.



Nueva estructura de negocio

Este 2015, Inmobiliaria Aconcagua fortaleció su estructura de negocio, en línea con los objetivos estratégicos definidos a inicios de año. Ello significó la separación de Aconcagua de la unidad de Edificación y la segmentación formal del negocio inmobiliario en dos líneas esenciales y complementarias, una desarrolladora y comercializadora de viviendas, y una inmobiliaria dedicada a la administración de activos y rentas de largo plazo. El trabajo de todo el equipo permitió alcanzar un buen resultado, con ventas de proyectos propios y de asociaciones.



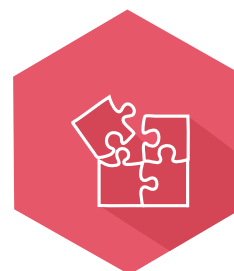
Proyecto Laguna del Sol

Compra de 117 hás en la comuna de Padre Hurtado para la concreción del desarrollo de mediano y largo plazo del proyecto de Laguna del Sol.



Creación de la Subgerencia de Comunidades

Con el objetivo de dar mayor relevancia a las comunidades, con un foco exclusivo para abordarlas y creando un proceso especializado, debido a la premura y el conocimiento que se requieren para atender tanto a los administradores como a los comités de administración, a mediados de 2015 se creó una Subgerencia de Comunidades.



Consolidación Barrios en Desarrollo

Se concretó venta por 40 hás a operadores inmobiliarios en macroproyectos de la compañía que aportarán a la consolidación más temprana de barrios en desarrollo en las ciudades de Puerto Montt, Osorno, Temuco, La Serena, Valparaíso y Santiago.

HISTORIA

1929

INICIO DE ACTIVIDADES BAJO “SALINAS Y FABRES HERMANOS LTDA”.

**1930-
1960**

Construcción de Estadio Nacional (1938), Templo Votivo de Maipú (1946) y oleoducto Concón-Maipú (1958).

1951

Apertura sucursal en Punta Arenas.

1976

Compañía pasa a ser Sociedad Anónima.

1993

Se crea Empresa de Montajes Industriales Salfa S.A. y la sociedad Salfa Inmobiliaria S.A.

1997

Constitución de Inmobiliaria Geosal S.A.

1998

Reestructuración corporativa: creación de sociedades especializadas en las distintas líneas de negocio.

2004

- Adquisición del 50% de Inmobiliaria Geosal S.A. a Corporación Geo.
- Reestructuración corporativa bajo la matriz SalfaCorp S.A.
- Apertura en bolsa
- Aumento de capital de 25% de la propiedad (US\$ 24 millones).

2006

- Se abren oficinas en China.
- Adquisición del 100% de Metalúrgica Reversol S.A.

2007

Proceso de internacionalización: Construcciones Trasandinas S.A. (Argentina) y Salfa Perú S.A.

- Adquisición del 70% de la empresa peruana Des&Sal S.A.C.



2008

- Fusión por absorción de Aconcagua S.A. con SalfaCorp S.A.
- Acción de SalfaCorp S.A. ingresa al IPSA.
- Emisión de bonos por UF 3,0 millones.
- Aumento de capital de 12,7% de la propiedad (US\$ 40 millones).
- Adquisición del 80% de HV Contratistas S.A. (Perú).
- Nuevas especialidades en Ingeniería y Construcción: mantención industrial, construcción de túneles y obras marítimas.
- Adquisición del 66,7% de Constructora Propuerto Ltda.

2010

- Implementación de SAP.
- Reorganización de la estructura de negocios bajo Salfa Ingeniería y Construcción S.A. y Aconcagua S.A.
- Emisión de bonos por UF 2,0 millones.
- Apoyo a obras reconstrucción del terremoto del 27 de febrero.

2011

- SalfaCorp S.A. adquiere empresas Tecsa S.A.
- Se materializa adquisición del 80% de ICEM S.A.
- ConSalfa S.A.S. concreta compra del 80% de panameña Intercoastal Marine Inc.
- Aumento de capital de 9,4% de la propiedad (US\$ 132 millones).
- Reestructuración de créditos bancarios por UF 2,05 millones.

2012

- Reorganización de filiales de Empresas Tecsa S.A.
- Filial indirecta de SalfaCorp adquiere el 10% de Inmobiliaria La Portada S.A.
- Novaciones de créditos bancarios por más de MM\$ 50.000 desde SalfaCorp a sus Unidades de Negocio.

2013

- Aumento de capital por aproximadamente MM\$ 8.000.
- Pago de Bono Serie A por UF 2 millones en mayo 2013.

2014

- Crédito Sindicado por UF 1.550.000 para reestructuración de obligaciones financieras.
- Emisión de Bono Serie M por UF 1.000.000 para pago de Bono Serie C por mismo monto.
- Aumento de participación en Icem S.A. desde 80% a 90% de la propiedad.
- Aumento de participación en sociedades filiales en Perú alcanzando la totalidad de la propiedad.
- Desinversión de proyectos inmobiliarios en Miami, Estados Unidos.

2015

- Se redefinen segmentos de operación en 4 Unidades de Negocio: Ingeniería y Construcción, Edificación, Inmobiliaria Aconcagua y Rentas y Desarrollo Inmobiliario.
- Desembolso 2° tramo de Crédito Sindicado por UF 1.000.000 para pago de Bono Serie F.

The background of the image is a dark gray field filled with a repeating pattern of interlocking, stylized geometric shapes. These shapes resemble a complex, tessellated design, possibly inspired by traditional Islamic or Moorish patterns, creating a textured and rhythmic visual effect.

Unidades de
NEGOCIO



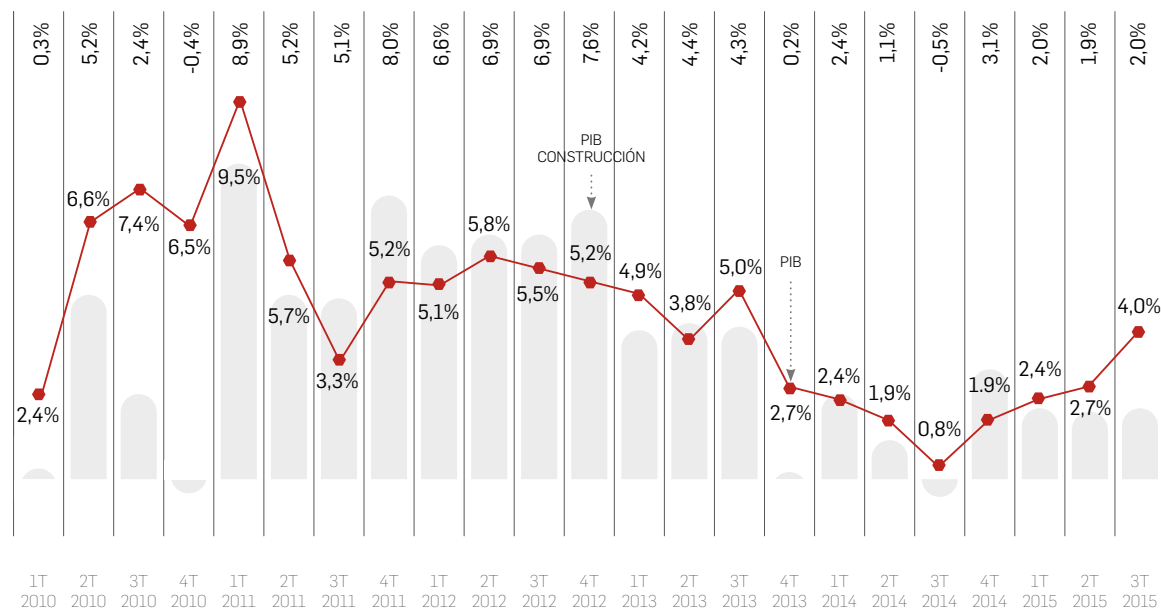
LA INDUSTRIA

La construcción es uno de los sectores de mayor relevancia en la economía chilena, que ha representado un promedio de 7% del Producto Interno Bruto (PIB) durante los últimos años.

Según la última información publicada por el Banco Central, en el tercer trimestre de 2015, el PIB de Chile creció un 4% respecto de igual período del año anterior. En tanto, el PIB del sector construcción aumentó un 2% respecto del mismo trimestre del año anterior, lo que resulta en un crecimiento en los últimos doce meses de 2,4%, mientras que el de la economía en su conjunto creció un 2,1%.

En lo más reciente, la cifra del Índice Mensual de Actividad de la Construcción (IMACON), correspondiente al mes de noviembre de 2015, registró un crecimiento de 1,3% anual sobre el mismo mes del 2014.

PIB VS CONSTRUCCIÓN



Fuente: Banco Central de Chile.

El sector construcción se caracteriza por ser pro-cíclico; esto es, su producto es más sensible a períodos de expansión y contracción de la economía, siendo las variables más relevantes las expectativas económicas (tasas de interés, tasas de desempleo, inflación, etc.) y las condiciones de financiamiento.

La industria se compone principalmente de dos áreas: Ingeniería y Construcción, y Desarrollo Inmobiliario.

El área de Ingeniería y Construcción abarca la inversión en infraestructura pública y privada del país, a través de obras civiles, montaje industrial y concesiones. En tanto, el área de Desarrollo Inmobiliario considera la inversión en vivienda pública y privada.

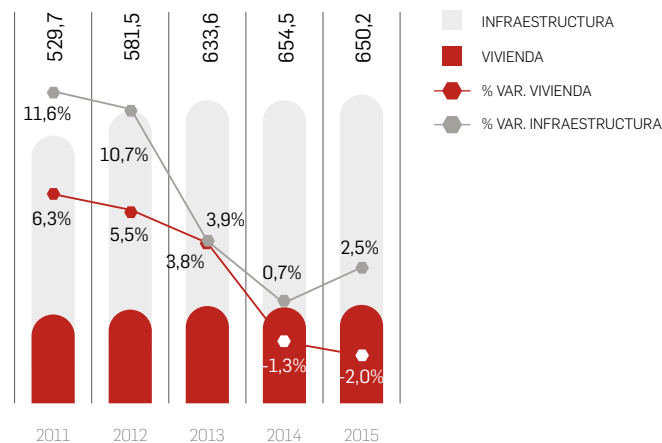
Según estimaciones de la Cámara Chilena de la Construcción (CChC), la inversión en construcción durante 2015 caería 0,6% en doce meses- la cifra más baja desde 2009-mientras que en 2016 registra una variación prácticamente nula, de 0,1% anual.

Durante el período se continuó observando la postergación de proyectos, particularmente en el sector Energía y Minería.

Cabe notar que SalfaCorp S.A. mantiene una posición activa en los segmentos de infraestructura productiva privada y vivienda privada.

UF MILLONES

INVERSIÓN EN CONSTRUCCIÓN: VIVIENDA E INFRAESTRUCTURA



Fuente: Cámara Chilena de la Construcción; Informe MACH N° 43

INGENIERÍA Y CONSTRUCCIÓN

El segmento de Ingeniería y Construcción se subdivide en Obras Civiles, Montaje Industrial y Concesiones.

OBRAS CIVILES

Comprende la ejecución de contratos de obras de edificación y obras civiles. Este tipo de contratos se caracteriza porque la empresa constructora provee tanto la mano de obra como los materiales necesarios para ejecutar el proyecto diseñado y encomendado por el cliente. Ejemplo de este tipo de obras son hoteles, centros comerciales, supermercados, colegios, universidades, iglesias y estadios, así como edificación de viviendas y oficinas, entre otros.

MONTAJE INDUSTRIAL

Abarca la ejecución de los contratos de montaje de equipamiento industrial. Este tipo de contratos se caracteriza por la gran cantidad de equipos y mano de obra especializada que aporta la empresa de montaje, siendo responsabilidad del cliente la provisión del diseño, ingeniería y equipamiento a montar. Ejemplos de este tipo de obras son plantas industriales, centrales generadoras de energía, plantas mineras, estaciones de metro, plantas de celulosa, plantas salmoneras, bodegas vitivinícolas, plantas petroquímicas y terminales de aeropuerto, entre otros.

CONCESIONES

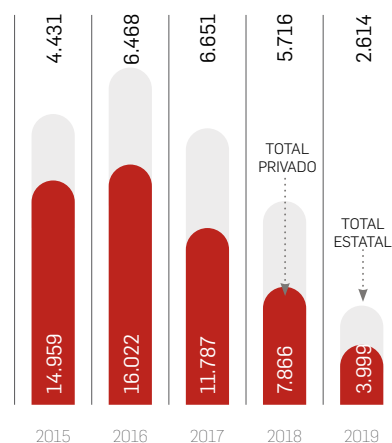
Comprende la ejecución y administración de concesiones, tanto del Ministerio de Obras Públicas como concesiones municipales. La realización de cada proyecto contempla el contrato de construcción, la obtención del financiamiento y la posterior mantención y operación de la concesión.

En Chile, este mercado se caracteriza por ser muy atomizado y contar con la presencia de actores locales y globales, que participan en las distintas especialidades mencionadas.

Entre los principales competidores de esta área y sus distintas especialidades se encuentran Besalco, Bravo Izquierdo, Brotec, Desco, DLP, DSD, Echeverría Izquierdo, Ferrovial, Icafal, Inarco, Ingevec, L&D, Mena y Ovalle, OHL, Sigdo Koppers, Sigro, Socovesa, y Vial y Vives, entre otros.

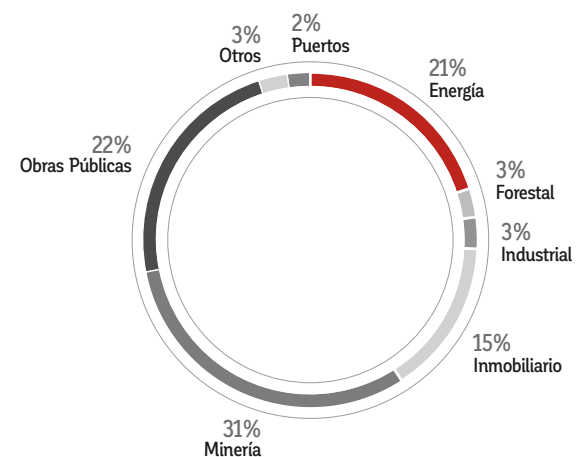
US\$ MILLONES

CATASTRO DE PROYECTOS DE INVERSIÓN PRODUCTIVA



Fuente: Corporación de Bienes de Capital, Informe al cuarto trimestre de 2015.

CATASTRO DE PROYECTOS DE INVERSIÓN PRODUCTIVA SEGÚN SECTOR DE LA ECONOMÍA



Fuente: Corporación de Bienes de Capital, Informe al cuarto trimestre de 2015.

INVERSIÓN DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN

Las últimas estimaciones de la Corporación de Bienes de Capital indican que la inversión total esperada en proyectos de inversión para el próximo quinquenio (2015-2019) asciende a US\$ 80.513 millones, de los cuales un 32% sería de origen público y 68% de origen privado.

El dinamismo de esta inversión estimada continúa centrado en los sectores de Energía y Minería, que explican en conjunto cerca de un 50% de la inversión total para el quinquenio, seguido por los sectores de Obras Públicas e Inmobiliario.

DESARROLLO INMOBILIARIO

El desarrollo inmobiliario se caracteriza básicamente por la toma de posición en terrenos adecuados para desarrollar proyectos inmobiliarios de viviendas, ya sea casas o departamentos.

El proceso del negocio contempla el estudio del mercado inmobiliario, la elección de los terrenos, su financiamiento y adquisición, el diseño de arquitectura y urbanismo, la administración del contrato de construcción, así como la comercialización, venta y servicio de postventa.

De acuerdo al segmento socioeconómico al cual se dirige la oferta inmobiliaria, el mercado inmobiliario se segmenta en tres grandes grupos: viviendas de menos de UF 900 (estratos D y E), entre UF 900 y UF 3.700 (estratos C2 y C3) y sobre UF 3.700 (estrato ABC1).

En Chile, el mercado inmobiliario se caracteriza por ser muy atomizado, con la participación de una gran cantidad de actores que atienden a los distintos nichos, ya sea en términos de sectores socioeconómicos o zona geográfica. Entre los principales competidores de esta área se encuentran Socovesa, Paz, Manquehue, Brotec – Icafal, Enaco, Fernandez Wood, Guzmán Larraín, Imagina, Siena, Los Silos, Pocuro, PY, Simonetti y entre otros.

OFERTA Y DEMANDA INMOBILIARIA

En términos de oferta y demanda inmobiliaria, según la última información que reportó la Cámara Chilena de la Construcción la venta de viviendas en el Gran Santiago (1) el cuarto trimestre de 2015 registró un crecimiento anual de 27% respecto del cuarto trimestre de 2014. Esto significa que durante ese período se comercializaron 43.994 unidades, correspondientes a 9.369 casas y 34.625 departamentos.

Con ello, el stock de viviendas en el Gran Santiago llegó en el mes de diciembre de 2015 a un promedio de 46.171 unidades disponibles para la venta - con una composición de 7.323 de casas y 38.848 de departamentos. Los meses para agotar stock al mes de diciembre llegaron a 12,1 ubicándose por debajo del promedio histórico de los últimos años.

La venta de viviendas en Santiago/Región Metropolitana aumentó 40,3% durante el cuarto trimestre 2015 en comparación con igual período de 2014 (2) Este resultado se explica por una significativa mayor venta de departamentos de 57,6% y una caída de 5,8% en la comercialización de casas. Es así que en el período octubre-diciembre de 2015 se comercializaron 10.030 departamentos y 2.243 casas, 3.528 unidades más respecto de igual período de 2014.

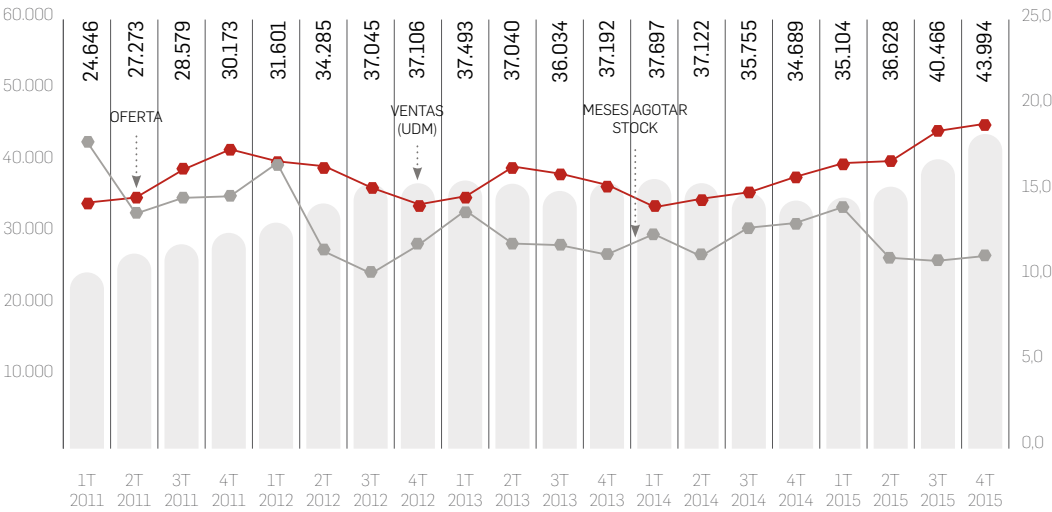
Cabe destacar que durante el año 2015, la demanda de viviendas estuvo motivada por el anuncio del cobro del IVA a la venta de inmuebles que se implementará a partir del año 2016. Lo anterior generó una anticipación de la demanda de viviendas y en consecuencia el mayor registro de ventas de los últimos años.

1 El mercado de Gran Santiago representa en torno a 50% de las ventas y stock disponible del mercado nacional.

2 Cámara Chilena de la Construcción (CChC).



VENTA DE VIVIENDAS VS MESES PARA AGOTAR STOCK EN GRAN SANTIAGO



Fuente: Cámara Chilena de la Construcción (CChC).
1 El mercado de Gran Santiago representa en torno a 50% de las ventas y stock disponible del mercado nacional.

SALFACORP S.A.

Y SUS UNIDADES DE NEGOCIO

SalfaCorp S.A. es el mayor grupo empresarial del sector de la construcción en Chile, cultivando un liderazgo indiscutible durante sus más de 85 años de historia.

La Compañía ha logrado esta posición gracias a su sólido modelo de negocios –estructurado para crecer en forma planificada y ordenada– y que se basa en unidades de negocio independientes entre sí y diversificadas, que comprenden especialidades replicables en otros mercados, tal como se aprecia en la expansión internacional que ha llevado a cabo la Compañía. A lo anterior, se suma un experimentado equipo humano, profesionalismo y rigurosidad, una estrecha relación con sus clientes, una amplia gama de servicios para diferentes industrias y especialidades como para diferentes zonas geográficas.

Cabe destacar que, a partir de 2015, SalfaCorp ha redefinido sus segmentos de operación en cuatro Unidades de Negocio: Ingeniería y Construcción (ICSA), Edificación (Novatec y Noval), Inmobiliaria Aconcagua (IACO) y Rentas y Desarrollo Inmobiliario (RDI). Así, a través de sus Unidades de Negocio, la Compañía abarca diversos segmentos de negocios. En el caso de la Unidad Ingeniería y Construcción, ésta desarrolla obras de montaje industrial, minería subterránea, perforación y tronadura, movimientos de tierra, obras civiles, mantención industrial y obras marítimas. En tanto, la Compañía tiene presencia internacional –a través de su filial de Ingeniería y Construcción– en los mercados de Perú, Colombia y Panamá.

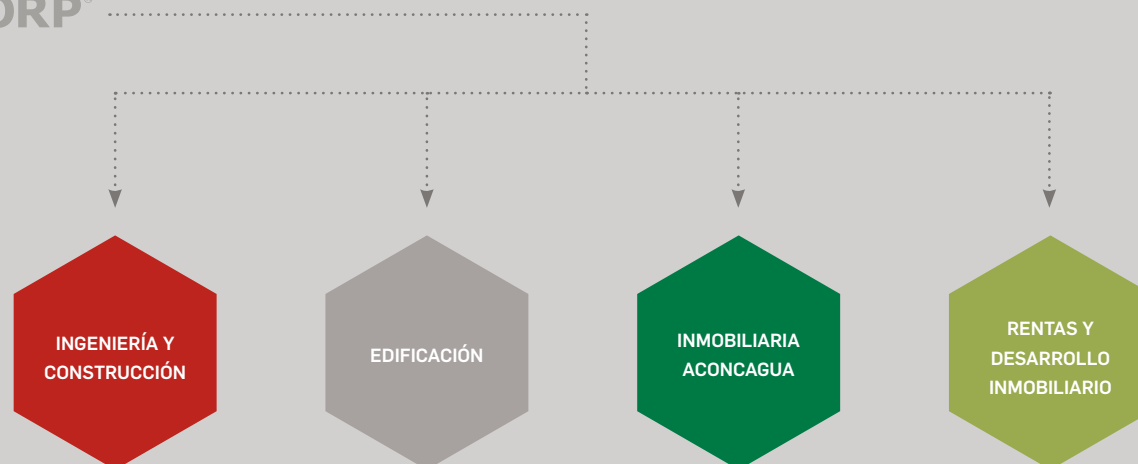
Por otro lado, la Unidad Edificación presta servicios de construcción de viviendas propias o en asociación con terceros como también desarrolla y comercializa proyectos inmobiliarios para viviendas sociales. Inmobiliaria Aconcagua es la Unidad que ejecuta y comercializa proyectos inmobiliarios, tanto propios como en asociación con terceros, con una amplia diversificación en términos geográficos, de productos y segmento socioeconómico. La Unidad Rentas y Desarrollo Inmobiliario administra un stock de terrenos que ascendía a aproximadamente 1.300 hectáreas diversificadas a lo largo del país.

Asimismo, se estima que la participación de mercado de la Compañía, considerando todos sus segmentos de negocios en Chile, se ha mantenido alrededor de 6%.

A la misma fecha, SalfaCorp S.A. contaba con 130 proyectos en ejecución y contratados de ingeniería y construcción. En el negocio inmobiliario contaba con 37 etapas en construcción y 60 etapas en venta.

ESTRUCTURA

ADMINISTRATIVA SALFACORP S.A.



Sierra Gorda S.C.M., Domo, Sierra Gorda, II Región

INGENIERÍA Y CONSTRUCCIÓN

SALFAICSA

ICSA es el principal actor del mercado de Ingeniería y Construcción en Chile, con ventas por \$ 445.702 millones al cierre de 2015.

SalfaCorp S.A. desarrolla el negocio de Ingeniería y Construcción a través de su filial ICSA, el cual tiene una importante diversificación en áreas de negocios y servicios ofrecidos, tipos de clientes e industrias, extensión de contratos, además de diversificación geográfica, lo que representa una fortaleza competitiva además de atenuar el riesgo operacional.

De esta Unidad de Negocio, se desprenden diferentes empresas operativas, que se diferencian entre sí por las distintas especialidades constructivas que abordan el mercado de la construcción o por la zona geográfica donde desarrollan sus negocios:

MONTAJE INDUSTRIAL

Abarca la ejecución de los contratos de montaje de equipamiento industrial. Este tipo de contratos se caracteriza por la gran cantidad de equipos y mano de obra especializada que debe aportar la empresa de montaje, siendo responsabilidad del cliente la provisión del diseño, ingeniería y equipamiento a montar. Ejemplos de este tipo de obras son plantas industriales, centrales termo e hidroeléctricas, plantas mineras, plantas de celulosa, plantas salmoneas, bodegas vitivinícolas, plantas petroquímicas, terminales de aeropuerto, entre otros. Adicionalmente a través de este segmento se ofrecen otros servicios de especialidad como Mantenimiento Industrial, Obras Marítimas (Propuerto), Geotecnia y Obras Industriales.

MINERÍA

Comprende especialidades asociadas a mandantes de la industria de la minería, entre ellas:

→ **MINERÍA SUBTERRÁNEA & TÚNELES:** con el fin de entregar a sus clientes un servicio integral, a partir de julio de 2008 SalfaCorp S.A. ingresó al negocio de construcción de túneles, principalmente relacionados con la explotación minera, que se potenció con la adquisición de Geovita S.A. durante 2011.

→ **MOVIMIENTO DE TIERRA:** abarca grandes movimientos de tierra a través de Fe Grande.

→ **PERFORACIÓN Y TRONADURAS:** a través de filial Icem S.A., SalfaCorp ofrece el servicio de perforaciones y tronaduras.

CONSTRUCCIÓN

Comprende especialidades asociadas a obras de edificación pública y privada, principalmente de carácter no residencial:

→ **OBRAS CIVILES:** comprende la ejecución de contratos de obras de edificación y obras civiles para fines comerciales o de servicios. Este tipo de contratos se caracteriza porque la empresa constructora provee tanto la mano de obra, materiales, subcontratos y equipos necesarios para ejecutar la obra diseñada y encomendada por el cliente. En esta línea de negocio, la compañía ha desarrollado obras como hoteles, centros comerciales, supermercados, colegios, universidades, iglesias, estadios, entre otros.

→ **ZONA AUSTRAL:** opera en la zona extrema del país ofreciendo diversos servicios asociados a la construcción mencionados anteriormente y adicionalmente cuenta con una pequeña línea de negocios de desarrollo inmobiliario y de edificación. La Compañía administra la zona como una región diferente al resto del país, dadas sus características distintivas en cuanto a sus condiciones de mercado, la logística de abastecimiento, y aspectos tributarios.

ÁREA INTERNACIONAL

La Compañía opera en el extranjero ofreciendo diversos servicios asociados a la construcción mencionados anteriormente, estando presente en Perú, Colombia y Panamá.

Como resultado de su diversificación de servicios, la Compañía mantiene una balanceada estructura de ingresos entre sus distintas líneas de negocio, cuyos requerimientos de servicios responden a factores no relacionados entre sí, a lo que se suma su presencia internacional.

Complementan lo anterior, las sólidas relaciones de largo plazo que la Compañía ha establecido con sus clientes –los que corresponden a empresas de importante solidez operacional y financiera en los negocios que desarrollan– entregándoles servicios de calidad, con valor agregado, en el plazo requerido y un costo eficiente.



ESTRUCTURA DE NEGOCIOS
INGENIERIA Y CONSTRUCCIÓN

RUT	CHILE	PERÚ	COLOMBIA	PANAMÁ
MONTAJE INDUSTRIAL	●	●	●	
MINERÍA SUBTERRÁNEA	●			
MOVIMIENTOS DE TIERRA	●			
PERFORACIÓN & TRONADURAS	●			
CONSTRUCCIÓN	●	●		
OBRAS MARÍTIMAS	●			●

ACTIVIDADES Y

PRINCIPALES INDICADORES DE GESTIÓN

FOCO ESTRATÉGICO EN SERVICIOS DE MAYOR VALOR AGREGADO

Es importante destacar que la Compañía progresivamente ha enfocado su negocio en líneas de mayor valor agregado donde puede optar a mejores márgenes relativos. Este esfuerzo ha sido complementado con una estrategia de desarrollo orgánico y adquisiciones de especialidades constructivas asociadas a la minería y de mayor uso de recursos tecnológicos, tanto en la operación como en la gestión del negocio. En este sentido destaca el crecimiento de estas especialidades y asimismo la reducción de líneas de menor rentabilidad relativa como es el segmento de obras civiles y la discontinuación de infraestructura.

La implementación de esta estrategia ha resultado ser positiva durante los últimos años y no sólo ha permitido potenciar nuevos mercados y diversificar sus fuentes de ingresos sino que también contar con ingresos más recurrentes. Al cierre de 2015, los contratos vigentes de las líneas de negocio de Minería Subterránea (Geovita) y Mantenimiento Industrial (Montajes) son los que proveerán de ingresos durante los próximos años, que a la misma fecha representan aproximadamente un 21% del backlog.

En general se trata de segmentos con inversiones de largo plazo, que mitigan los riesgos de menor actividad ante fluctuaciones puntuales que puedan tener las economías. De esta manera, la Compañía concreta su oferta de valor al cliente, a través de una amplia gama de especialidades constructivas, que abordan los diferentes proyectos en todas sus etapas.

OPERACIONES Y PRESENCIA INTERNACIONAL

Uno de los principales objetivos de esta Unidad de Negocio es robustecer su experiencia y presencia en la región. A través del desarrollo de diversas obras en los mercados como Perú, Colombia y Panamá, SalfaCorp S.A. se está presentando en el Cono Sur como un competidor importante y reconocido entre sus pares en dichos países.

La ventaja de la Compañía en esos territorios está dada por la flexibilidad que posee respecto a altos requerimientos, esto es, una cultura en control de riesgos operacionales, calidad de las obras y el cumplimiento de hitos contractuales en las diferentes áreas de la construcción.

En Perú, la Compañía opera a través de las marcas HV Contratistas S.A. y Salfa Montajes S.A. donde sigue consolidando su posición entre los líderes de la industria local, con presencia en el sector edificación, industrial y minero, no sólo como contratistas sino vendiendo proyectos con valor agregado tipo EPC.

Este año 2015 se entregaron importantes proyectos, como el Montaje del Molino y Nueva Línea de Embolsado para Unacem en su planta en Tarma, la principal cementera del país.

Por otra parte, en la línea de construcción este año se ganaron proyectos de oficinas, los cuales son más a largo plazo y que están en plena ejecución, asimismo se ha desarrollado obras educativas como el Teatro para 1.200 personas y Salas de Artes del Colegio Markham. Recientemente se están iniciando las obras de los centros comerciales de Aventura Plaza en Arequipa y otros centros comerciales de InRetail, Grupo Interbank en Lima.

Durante el 2015, la sociedad ConSalfa en Colombia concentró su gestión en la liquidación de los contratos ejecutados los años anteriores y en la ejecución de los proyectos de Río Claro para Argos y Terminal Palermo, para Coremar.

El posicionamiento logrado por la compañía durante sus cinco años de existencia ha sido reconocido por el mercado colombiano, siendo corroborado por la obtención de contratos para los principales clientes de distintos sectores. Este año, la compañía renovó con distinción sus



Consortio S.A., Mall Barrio Independencia, Independencia - Santiago, RM

certificaciones, tanto en las normas internacionales ISO y OHSAS, así como también la certificación RUC del Consejo Colombiano de Seguridad, certificación que permite el desarrollo de proyectos en el sector de Hidrocarburos con clientes como Ecopetrol, Pacific, Chevron y otros. Lo anterior, en conjunto con la experiencia local de la compañía y la ejecución de su primer contrato en el sector de Oil & Gas, califican a ConSalfa para la participación en licitaciones de Ecopetrol sin ninguna restricción.

En Panamá, Intercoastal Marine Inc. es la compañía contratista líder en Ingeniería y Construcción Marítima de Centroamérica y el Caribe. Establecida en Panamá desde el año 1995, se realiza una amplia variedad de diseños y trabajos de ingeniería, construcción de terminales marítimos, reparaciones, modernizaciones y mantenimiento de estructuras e instalaciones portuarias.

Sus operaciones son respaldadas por un Sistema de Gestión de SSOMA (Seguridad, Salud Ocupacional y Medio Ambiente), que es parte de una larga experiencia y que está basado en las normas ISO 9001, ISO 14001 y OHSAS 18001, el cual se aplica en todos los proyectos, lo que permite darle un desarrollo sustentable al negocio.

Durante el 2015, IMI finalizó con éxito la expansión del Muelle 8 del Puerto de Manzanillo (MIT) en la provincia de Colón, en Panamá. Esta obra completó 22.000 m2 de nueva estructura marítima con una longitud de 400 metros y 43 metros de ancho. Cabe destacar que IMI construyó, dentro del Puerto de Manzanillo, el primer sistema de grúas

automatizadas para manejo de contenedores (Automatic Stacking Crane) en América Latina.

Además, se adjudicó una obra adicional consistente en la construcción de un Barge Slip (muelle de barcas), para la operación de barcas de energía, obra cuya construcción requirió de excavaciones submarinas, excavaciones en tierra, hincado de tablestacas, instalación de tirantes, rellenos controlados e hincado de pilotes.

En la misma área de Colón, IMI se adjudica la reparación de pilotes de muelle de hidrocarburos COASSA de Oil Tanking, lo que cual requirió trabajos de demolición, hincado de pilotes, trabajos de Obras Civiles e instalación de defensas marítimas.

A comienzos de 2015, IMI gana contrato Jetty Facility Marine Works con Minera Panamá S.A. (MPSA), que considera la construcción de un muelle consistente en un puente de acceso de 360 metros de largo que finaliza en una plataforma de servicio de 90 x 26 metros de ancho. Esta facilidad marítima será utilizada para descarga de carbón y a la vez carguío de concentrado de cobre. Este proyecto es para desarrollar las facilidades marítimas de la operación minera de cobre/generación de energía más importante de Centro América y de la región del Caribe.

IMI continúa liderando el mercado de construcción marítima y durante 2016 se espera expandir sus servicios en otros países de la región.

\$650.537

MILLONES DE SALDO
POR EJECUTAR DE
OBRAS EN 2015.

Al año 2015 reflejó un buen ritmo en el nivel de actividad para la Unidad Ingeniería y Construcción alcanzando al cierre del ejercicio un saldo combinado de obras contratadas por ejecutar (o backlog) de \$ 650.537 millones (US\$ 916 millones), que se compara con un saldo por ejecutar de proyectos contratados a igual fecha de 2014 de \$ 530.293 millones (US\$ 874 millones). De este monto, 68% se ejecutará durante el año 2016 y 32% a partir de 2017 en adelante.

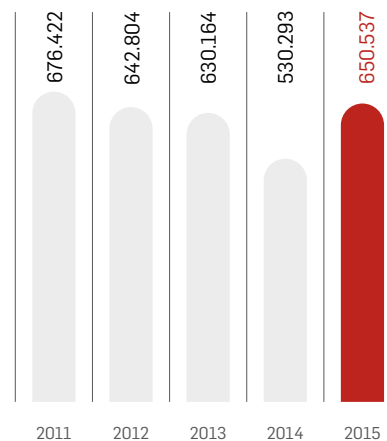
Asimismo, la Compañía contaba con un amplio portfolio de proyectos en ejecución y/o contratados. Así, al 31 de diciembre de 2015, la Compañía contaba con 130 proyectos en ejecución y contratados, entre los que se encuentran 49 proyectos de Montaje, 47 proyectos de Construcción, 14 proyectos de Especialidades (Movimientos de tierra, Perforación y Tronadura y Minería Subterránea) y 20 obras a nivel Internacional.

Se destaca la diversificación del saldo por ejecutar de obras contratadas en cuanto a sectores de la economía, como a segmentos de negocios tal como se aprecia en los gráficos a continuación.

En relación al origen geográfico del saldo por ejecutar de obras contratadas, éste se encuentra visiblemente más concentrado en Chile (90%) en comparación con filiales internacionales, sin embargo la estrategia de la Compañía ha permitido fortalecer la presencia de los mercados internacionales en la actividad de esta unidad de negocio.

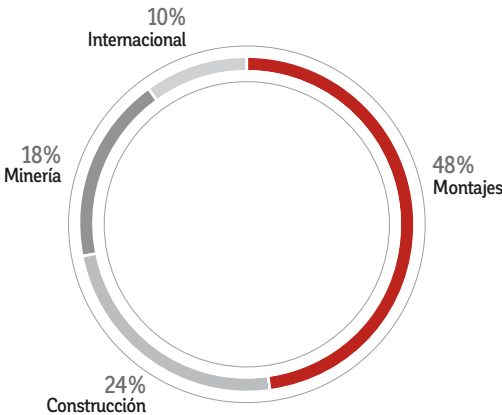
\$ MILLONES

EVOLUCIÓN DEL SALDO POR EJECUTAR DE OBRAS CONTRATADAS

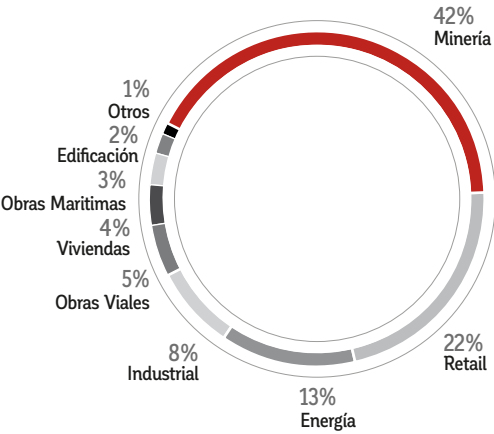




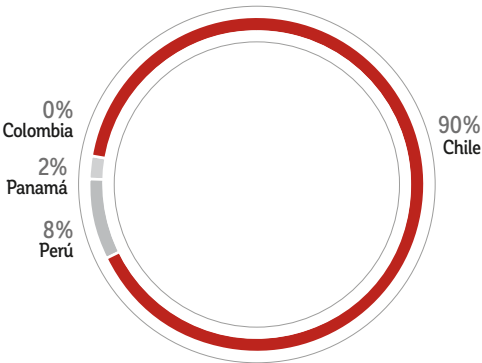
SALDO POR EJECUTAR DE OBRAS CONTRATADAS SEGÚN SEGMENTO DE NEGOCIO



SALDO POR EJECUTAR DE OBRAS CONTRATADAS SEGÚN SECTOR DE LA ECONOMÍA

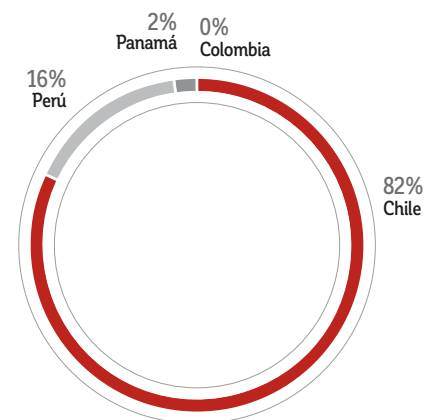


SALDO POR EJECUTAR DE OBRAS CONTRATADAS SEGÚN MERCADO



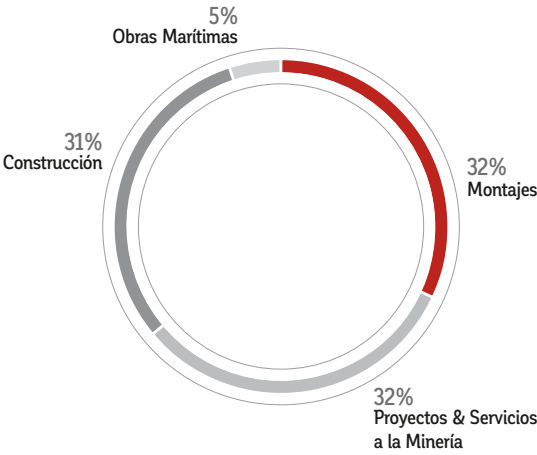
PROPUESTAS PRESENTADAS Y EN ESTUDIO: BASE DE FUTUROS INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía participaba en un conjunto de propuestas presentadas y en estudio, por un monto en torno a \$ 2.600.000 millones (US\$ 3.661 millones). De esta cifra, se desprende la mayor participación de las líneas de Especialidad y de Montajes, que suman cerca del 79% de las obras en estudio, lo cual es coherente con la estrategia de búsqueda de nuevos nichos de negocio de esta filial y la consolidación de las actividades en los mercados internacionales. Asimismo, la base de propuestas sienta las bases para la adjudicación y desarrollo de proyectos que se sumarán al saldo por ejecutar de obras contratadas que la Compañía mantiene actualmente.

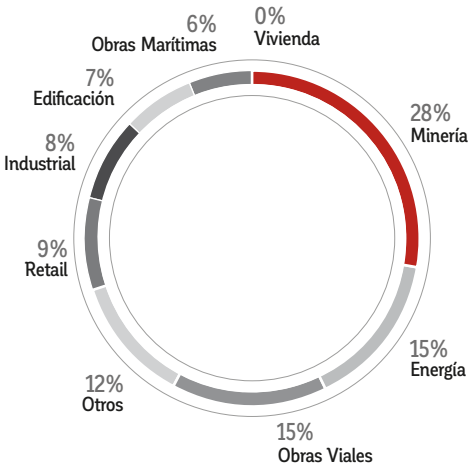
**PROPUESTAS PRESENTADAS Y EN ESTUDIO
SEGÚN MERCADO**



PROPUESTAS PRESENTADAS Y EN ESTUDIO SEGÚN
SEGMENTO DE NEGOCIO



PROPUESTAS PRESENTADAS Y EN ESTUDIO SEGÚN
SECTOR DE LA ECONOMÍA





Antofagasta Minerals, Proyecto Óxido Encuentro, Calama - Minera Centinela, II Región

MONTAJE

INDUSTRIAL

LA COMPAÑÍA ES EL
PRINCIPAL ACTOR EN EL
MERCADO DE MONTAJE
INDUSTRIAL EN CHILE,
CON VENTAS POR

\$210.999
MILLONES

La línea de negocio Montaje Industrial, presta servicios de ejecución de contratos de montaje de equipamiento industrial y en algunos casos servicios de EPC, que abarcan desde el desarrollo de la ingeniería de detalle, la gestión de compra, la adquisición de materiales y equipos asociados al proyecto, hasta la construcción, montaje y puesta en servicio del proyecto.

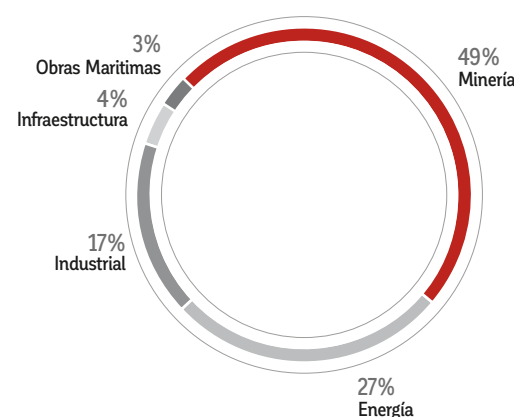
A su vez, desarrolla la mantención y operación de plantas industriales de gran envergadura, principalmente para clientes de montaje en diferentes segmentos industriales tales como minería, energía e industrial. Este negocio la posiciona como proveedora de un amplio rango de servicios, complementando al segmento de Montaje Industrial y proyectos EPC.

La Compañía también está activamente involucrada en la construcción y montaje de obras marítimas, lacustres y fluviales para los rubros de la minería, energía, hidrocarburos, pesca y construcción en general. Este segmento de negocio presenta sinergias con las operaciones tradicionales de la Unidad de Negocio, esto es, la construcción de grandes proyectos industriales, como centrales termoeléctricas y megaproyectos mineros, así como en otras grandes obras de construcción, las que en su mayoría van asociadas a infraestructura portuaria.

La Compañía es el principal actor en el mercado de Montaje Industrial en Chile, con ventas por \$210.999 millones al cierre de 2015, consolidando su participación en la ejecución de proyectos de ingeniería en el sector minería, energía, industrial, entre otros.

Al 31 de diciembre de 2015, esta Unidad de Negocio contaba con 49 proyectos en ejecución y contratados. En tanto, el saldo por ejecutar de proyectos contratados a igual fecha ascendía a un valor de \$ 297.750 millones, de los cuales el 73% se ejecutará durante el 2016.

SALDO POR EJECUTAR DE OBRAS CONTRATADAS DEL SEGMENTO MONTAJES SEGÚN SECTOR DE LA ECONOMÍA



En el año 2015, destacó particularmente la adjudicación y desarrollo de proyectos como Red Dragon Contrato Balance of Plant (E-CL Suez), Servicios de Mantención en División Gabriela Mistral (Codelco), EPC Panta de Molienda de Cemento Quilicura (Bicentenario S.A.) y Proyecto ADITS Ventilación en División El Teniente (Codelco), entre otros.

ENTRE LAS PRINCIPALES OBRAS EJECUTADAS Y/O CONTRATADAS DURANTE EL PERÍODO, SE ENCUENTRAN:**RED DRAGON****BREVE DESCRIPCIÓN:**

Considera la construcción y montaje electromecánico de la totalidad del "Balance of Plant (BOP)" de la nueva unidad de generación de 375 MW de capacidad para E-CL (GDF Suez), donde se incluyen todos los equipos principales tales como turbina, generador y sistemas auxiliares, donde intervienen todas las especialidades, tales como: Movimientos de Tierra, Obras Civiles, Montaje Estructuras, Montaje Mecánico, Montaje Eléctrico e instrumentación y Puesta en Marcha.

MANDANTE: SK Ingeniería & Construcción

**PLANTA DE MOLIENDA DE CEMENTO QUILICURA****BREVE DESCRIPCIÓN:**

Consiste en un contrato EPC, en donde la Ingeniería será desarrollada por FLSmith en Estados Unidos y el resto por AMEC en Chile siempre bajo la supervisión de Salfa Montajes, Construcción y Puesta en Marcha de la planta en la cual se realizará la recepción y procesamiento de clinker, y otras materias primas, para la elaboración de cemento, con una capacidad nominal de 950.000 ton/año (primera etapa), con toda la infraestructura necesaria para la posterior ampliación de la capacidad de dicha planta.

MANDANTE: Bicentenario S.A.



SERVICIOS DE OPERACIÓN Y MANTENCIÓN DE EQUIPOS E INSTALACIONES DE RECURSOS HÍDRICOS Y RELAVES

BREVE DESCRIPCIÓN:

Contempla el drenaje de la Mina Rajo y de la mina subterránea, captación y conducción de aguas cordillera, inspección y mantención de la canaleta del sistema de transporte de relaves, depositación de relaves en Tranque Ovejería, construcción de Muros de Arena; la operación y mantenimiento de todos los equipos existentes y necesarios para la operación de los recursos hídricos, en conjunto con el manejo y disposición de los relaves.

MANDANTE: Codelco División Andina



CONTRATOS DE SERVICIOS DE MANTENCIÓN

BREVE DESCRIPCIÓN:

De esta División de Codelco, se destacan dos contratos: (i) mantenimiento preventivo, correctivo y continuidad operacional del Área Húmeda y Manejo de Materiales de la División Gabriela Mistral (DGM); (ii) servicio integral de mantenimiento y reparación de cintas transportadoras de material para el área seca de la DGM.

MANDANTE: Codelco División Gabriela Mistral



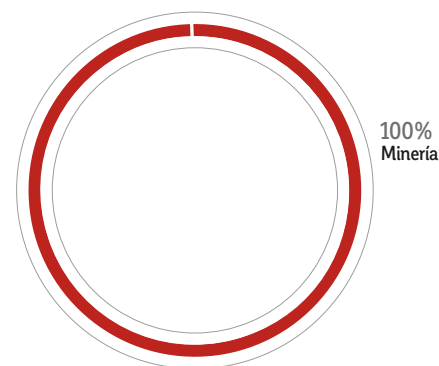
MINERÍA

SUBTERRÁNEA

Esta línea de negocio, a través de Geovita S.A., ofrece soluciones integrales en el desarrollo de túneles en minería subterránea, abarcando todas las etapas que contempla un proyecto de esta naturaleza.

Al cierre del 2015, las ventas de Geovita ascendieron a \$ 72.965 millones y representa un 16% del total de ingresos de ICSA y que son considerados como recurrentes. Esta filial contaba con 6 proyectos en ejecución y contratados, en tanto, el saldo por ejecutar de proyectos contratados a igual fecha, contemplaba un valor total de \$ 78.288 millones, de los cuales el 53% se ejecutará durante 2016 y el restante a partir de 2017.

SALDO POR EJECUTAR DE OBRAS CONTRATADAS DEL SEGMENTO MINERÍA SUBTERRÁNEA SEGÚN SECTOR DE LA ECONOMÍA



ENTRE LAS PRINCIPALES OBRAS EJECUTADAS Y/O CONTRATADAS DURANTE EL PERÍODO, SE ENCUENTRAN:

PROCESOS SULFUROS

BREVE DESCRIPCIÓN:

El proyecto consiste en un servicio integral correspondiente a la operación y mantención del proceso de extracción, transporte y chancado de mineral de sulfuros en sus distintas áreas asociadas a la mina subterránea, entregando como producto final un promedio de 646.000 ton/mes de mineral extraído y 990.000 ton/mes de mineral chancado.

MANDANTE: Corporación Nacional del Cobre, División Salvador

BLOQUE 2 EXTENSIÓN NORTE ESMERALDA

BREVE DESCRIPCIÓN:

Corresponde a un proyecto de recuperación y ampliación de la mina actualmente existente. Se encuentra emplazado en la Mina Esmeralda en su extremo Noreste. Se requieren ejecutar desarrollos horizontales y verticales, construcción de puntos extracción, muros y carpetas rodado, construcción de accesos y frontones, que permitirán al proyecto continuar posteriormente con la explotación del sector.

MANDANTE: Corporación Nacional del Cobre – División El Teniente





OBRAS DE DESARROLLO MINERO, CONSTRUCCIÓN Y MONTAJE ELECTROMECÁNICO ADITS VENTILACIÓN

BREVE DESCRIPCIÓN:

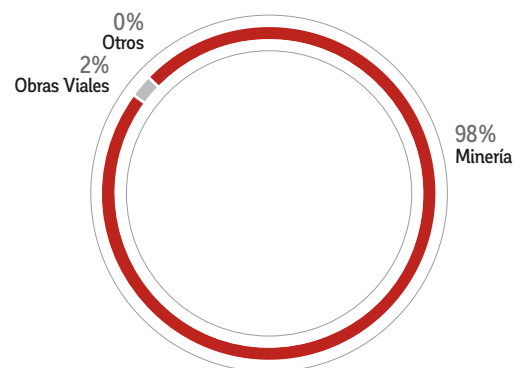
Considera la construcción y montaje de todas las obras civiles, mineras, de montaje, instrumentación y puesta en marcha del proyecto. Siendo parte del alcance del contrato las siguientes actividades: Re fortificación y Saneamiento, Obras de Desarrollo Minero, Infraestructura: Construcción del sistema de abastecimiento de agua interior mina, Obras de Abastecimiento de agua, Obras sistema de drenaje provisorio, Obras Sistema de Ventiladores principales, Carpeta de Rodado, Mantención Botadero y Mejoramiento exterior acceso Adits.

MANDANTE: Corporación Nacional del Cobre



PERFORACIÓN & TRONADURAS

SALDO POR EJECUTAR DE OBRAS CONTRATADAS DEL SEGMENTO PERFORACIÓN & TRONADURAS SEGÚN SECTOR DE LA ECONOMÍA



La línea de negocio de Perforaciones y Tronaduras, a través de Icem S.A., presta servicios orientados a la fragmentación de rocas o estructuras, con fines de demolición de estructura o movimiento de roca para caminos o plataformas. Icem S.A. lleva más de 25 años operando en este rubro.

Así en 2015, las ventas de esta filial ascendieron a \$9.000 millones. La Compañía contaba con 7 proyectos en ejecución y contratados, en tanto, el saldo por ejecutar de proyectos contratados a igual fecha, contemplaba un valor total de \$ 14.329 millones, de los cuales el 60% se ejecutará durante 2016.

ENTRE LAS PRINCIPALES OBRAS EJECUTADAS Y/O CONTRATADAS DURANTE EL PERÍODO, SE ENCUENTRAN:

SONDAJES GEOLÓGICOS, GEOTÉCNICOS Y MUESTREO AUTOMATIZADO

BREVE DESCRIPCIÓN:

Sondajes diamantinos, aire reverso y drenajes a nivel de Superficie interior-exterior rajo. Sondajes de hasta 1.200 metros de profundidad, que forman parte de exploraciones de sulfuros a desarrollar para los siguientes tres años.

MANDANTE: Corporación Nacional del Cobre – División Radomiro Tomic

SONDAJES DIAMANTINOS INTERIOR MINA YAMANA GOLD

BREVE DESCRIPCIÓN:

Perforación de sondajes diamantinos interior minas con recuperación de testigos, con orientación ascendente y descendente.

MANDANTE: Mina Yamana Gold



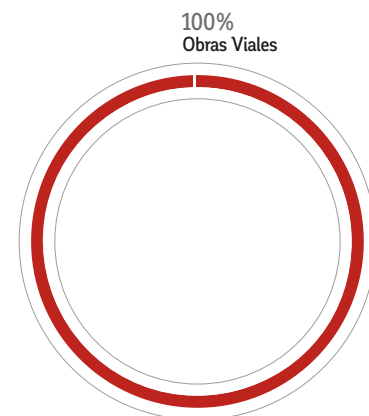
MOVIMIENTO

DE TIERRA

Esta línea de negocio abarca proyectos viales para clientes públicos y privados, así como grandes movimientos de tierra para clientes de la minería y también para proyectos relacionados con obras viales. En el 2012, esta área se potenció con la adquisición de Fe Grande S.A., empresa líder en su rubro con más de 50 años de experiencia.

Durante 2015, esta línea de negocio alcanzó ventas por \$ 5.330 millones. Al cierre del ejercicio, la Compañía contaba con 11 proyectos en ejecución y contratados, en tanto, el saldo por ejecutar de proyectos contratados a igual fecha, contemplaba un valor total de \$ 11.663 millones, de los cuales el 100% se ejecutará durante 2016.

SALDO POR EJECUTAR DE OBRAS CONTRATADAS DEL SEGMENTO MOVIMIENTO DE TIERRA SEGÚN SECTOR DE LA ECONOMÍA





ENTRE LAS PRINCIPALES OBRAS EJECUTADAS Y/O CONTRATADAS DURANTE EL PERÍODO, SE ENCUENTRAN:

MEJORAMIENTO SISTEMA AGUA INDUSTRIAL

BREVE DESCRIPCIÓN:

Consiste en tres alcances: Construcción Montaje de tuberías y término obras inconclusas del sistema de agua industrial en los sectores de Cerrito, Pedernales y Quebrada El Jardín; Construcción y Montaje de tuberías aducción tramo Juncal - Leoncito, reparación de hormigones en Bocatoma Juncal y disposición final de tuberías de Asbesto Cemento; Montaje de tuberías varios diámetros a requerimiento.

MANDANTE: Corporación Nacional del Cobre – División Salvador



CONSTRUCCIÓN

LA COMPAÑÍA ES UN
IMPORTANTE ACTOR
EN EL MERCADO DE
CONSTRUCCIÓN (OBRAS
CIVILES) EN CHILE, CON
VENTAS POR SOBRE

\$100.353

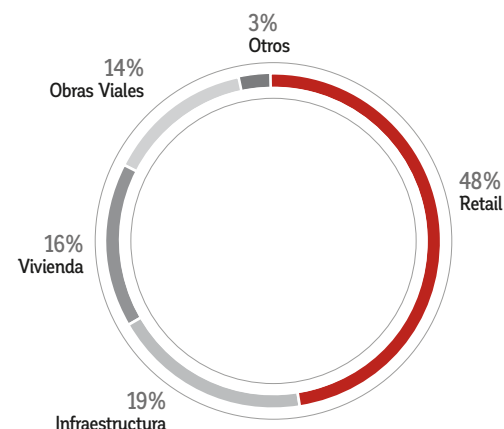
MILLONES

Esta línea de negocio, que incluye Constructora Tecs y Constructora Salfa (Zona Austral), presta servicios de ejecución de obras de construcción y su posterior habilitación, abarcando proyectos de retail –como malls, supermercados y centros comerciales–, edificios educacionales, obras de infraestructura, centros deportivos, hoteles y casinos, centros de salud y complejos de oficinas, entre otros. Además de lo anterior, esta línea de negocio desarrolla proyectos inmobiliarios a través de Zona Austral.

A diciembre de 2015, Construcción alcanzó ventas por \$ 100.353 millones, lo que la consolida como un actor importante en el desarrollo de malls, centros comerciales y supermercados.

A la misma fecha, Construcción contaba con 47 proyectos en ejecución y contratados, en tanto, el saldo por ejecutar de proyectos contratados a igual fecha, ascendía a un valor de \$ 159.319 millones, de los cuales el 60% se ejecutará durante 2016.

SALDO POR EJECUTAR DE OBRAS CONTRATADAS DEL SEGMENTO CONSTRUCCIÓN SEGÚN SECTOR DE LA ECONOMÍA



ENTRE LAS PRINCIPALES OBRAS EJECUTADAS Y/O CONTRATADAS DURANTE EL PERÍODO, SE ENCUENTRAN:**MALL BARRIO INDEPENDENCIA****BREVE DESCRIPCIÓN:**

El proyecto contempla la ejecución de Obra Gruesa de un Mall ubicado en la comuna de Independencia. El terreno posee una superficie aproximada de 31.000 m² y la edificación contempla la estructuración en base a marcos rígidos de hormigón armado, con una superficie construida de 210.000 m² aproximadamente. La obra se encuentra subdividida en nueve módulos, con cuatro subterráneos más un quinto subterráneo para conformar los estanques de agua.

MANDANTE: Compañía de Seguros Consorcio S.A.

**MALL VIVO COQUIMBO****BREVE DESCRIPCIÓN:**

El centro comercial está compuesto de un edificio de siete niveles, con tres subterráneos y tres pisos destinado a mall y un piso destinado a cines. La superficie a construir comprende 83.500 m² de Obra Gruesa, de los cuales 23.000 m² son postensados, 11.000 m² de Terminaciones Interiores, Cubiertas y 16.000 m² Fachadas. El alcance del proyecto comprende la Obra Gruesa, Terminaciones e Instalaciones.

MANDANTE: CAI Gestión Inmobiliaria S.A.



CENTRO LOGÍSTICO KAUFMANN

BREVE DESCRIPCIÓN:

El proyecto considera las obras necesarias para la construcción de este centro logístico en una superficie de 38.375 m². El alcance de los trabajos considera la ejecución de la Estructura, desarrollando un sistema mixto de hormigón armado y estructura metálica; Cubierta, Revestimiento Exterior, Revestimientos Interiores, Pavimentos, Tabiques, Cielos, Aleros; Instalaciones de Agua Lluvia, Agua Potable, Alcantarillado, Gas, Seguridad, Iluminación, entre otras; Obras Exteriores.

MANDANTE: Inmobiliaria Kaufmann S.A.



CENTRO DE DISTRIBUCIÓN EL PEÑÓN

BREVE DESCRIPCIÓN:

Considera la ejecución de un Centro de Distribución de 147.000 m² aproximadamente, ubicados en la comuna de San Bernardo, Santiago. Este proyecto una modalidad de contrato del tipo EPC. El proyecto se encuentra formado por una Bodega Principal de 130.000 m², y 17.000 m² en edificios anexos.

MANDANTE: Walmart Chile Inmobiliaria S.A.



ÁREA

INTERNACIONAL

LAS OPERACIONES
INTERNACIONALES
POSEEN UN BACKLOG DE

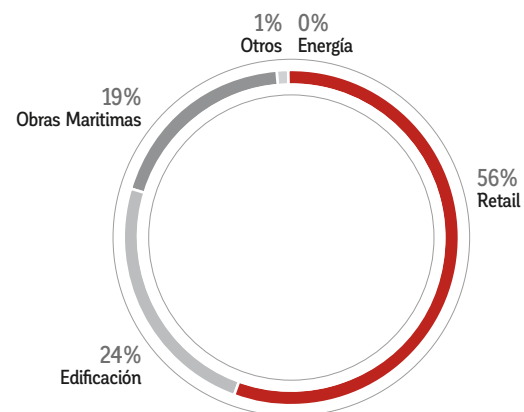
\$62.785

MILLONES, UN 10% DEL
TOTAL DE ICOSA.

A través de sus filiales en el exterior y en asociación con terceros, Salfa Ingeniería y Construcción S.A., presta servicios de construcción de obras civiles, montaje industrial y construcción de obras marítimas en los mercados de Perú, Colombia y Panamá.

En el mercado de Perú, la Compañía se ha consolidado como uno de los principales actores, con ventas de \$ 37.321 millones durante 2015. A fines del año, la Compañía contaba con 7 proyectos en ejecución y contratados en este país, en tanto, el saldo por ejecutar de proyectos contratados a igual fecha, ascendía a un valor de \$ 50.025 millones, de los cuales su totalidad se ejecutará durante 2016. En Colombia y Panamá, el saldo de obras por ejecutar ascendió a \$12.760 millones y se conforma de 13 proyectos.

SALDO POR EJECUTAR DE OBRAS CONTRATADAS DEL ÁREA INTERNACIONAL SEGÚN SECTOR DE LA ECONOMÍA



ENTRE LAS PRINCIPALES OBRAS INTERNACIONALES QUE SE EJECUTARON Y/O QUE SE ADJUDICARON DURANTE 2015, SE ENCUENTRAN:

PROYECTO MOLINO N°8 Y EMBOLSADO N°5 CONDORCHA (PERÚ)

BREVE DESCRIPCIÓN:

Instalación de una nueva unidad de molienda con capacidad de producir cemento puzolánico, denominado Molino de Cemento N°8, la cual tiene como principal objetivo incrementar en 120 –125 MTPH la capacidad de molienda de cemento existente a la fecha en la planta. Incorporación de una nueva unidad de Embolsado N°5, la cual tiene como principal objetivo incrementar la capacidad de ensacado existente a la fecha en la planta en 3.000 bolsas de cemento por hora (70.60 Ton/hora).

MANDANTE: UNACEM



EDIFICIO DE ARTES COLEGIO MARKHAM (PERÚ)

BREVE DESCRIPCIÓN:

Sala de teatro y servicios con 9.000 m² de área techada, distribuidos en cuatro sótanos y dos pisos. Los alcances del proyecto son la ejecución de Obras Civiles, Terminaciones, Instalaciones Eléctricas, Instalaciones Sanitarias, Instalaciones Mecánicas, Instalaciones ACI, Proyecto Acústico.

MANDANTE: Asociación Educacional Británica del Perú



MALL AVENTURA PLAZA CAYMA (PERÚ)**BREVE DESCRIPCIÓN:**

Construcción de un Centro Comercial de aproximadamente 71.000 m², el cual cuenta con cuatro sótanos y tres pisos. Este mall albergará un supermercado (Tottus), dos tiendas departamentales (Falabella y Ripley), cines, patio de comidas y galerías con locales comerciales. Adicionalmente, se construye un edificio de oficinas de ocho pisos. Parte del centro comercial es existente y deberá ser remodelada y acondicionada para anexarse a esta ampliación, por lo que el proyecto debe respetar una construcción por etapas.

MANDANTE: Aventura Plaza

**EDIFICIO SAN BORJA TORRE 3 (PERÚ)****BREVE DESCRIPCIÓN:**

Edificio de Oficinas para Certificación Leed Nivel Plata, con 49.975 m² de área techada, cuenta con nueve niveles de sótano (incluido el nivel de cisternas y cuartos de bombas), dos niveles de locales comerciales, diez niveles de oficinas y un techo técnico (Azotea). Los alcances del proyecto cubren movimiento de tierras, muro pantalla, obra gruesa, instalaciones eléctricas, instalaciones sanitarias, agua contra incendio, acabados en áreas comunes y obras exteriores.

MANDANTE: Urbanova



AUMENTO CAPACIDAD MOLIENDA DE CEMENTO (COLOMBIA)**BREVE DESCRIPCIÓN:**

Mandante requiere aumentar la capacidad de producción de clinker de la línea de producción N°1 de la planta Río Claro hasta 2.000 TPD (actual de 1.700 TPD). Para esto, se requiere también aumentar la capacidad de producción de molienda de cemento, por lo cual se necesita la implementación de una molienda vertical. El alcance del proyecto está contemplado desde las bandas que alimentan las tolvas del molino 3 hasta el transporte de cemento a silos; instalaciones Mecánicas, Eléctricas, Instrumentación & Control.

MANDANTE: Cementos Argos S.A.

**JETTY FACILITIES (PANAMÁ)****BREVE DESCRIPCIÓN:**

Construcción del primer terminal marítimo minero en Centro América para transferencia de carbón y concentrado de cobre en la gran minería, ubicado en la zona del océano atlántico, cercana a la ciudad de Colón, Panamá. La obra se divide en: Puente de acceso de 460 metros de longitud, donde posteriormente se efectuará montaje de galerías para instalación de cintas transportadores de carbón y concentrado de cobre; Plataforma de servicio 2.400 m² en la que se instalará un Ship Loader para carguío de concentrado de cobre; Muelle para remolcadores; Instalación de ocho sistemas de fondeos de embarcaciones (boya - cadena - pilotes a profundidades de 30 metros).

MANDANTE: Minera Panamá S.A.



EDIFICACIÓN



Esta Unidad de Negocio, constituida por Constructora Novatec S.A., Constructora e Inmobiliaria Noval S.A. y Novaing S.A., presta servicios de ingeniería y construcción de edificios habitacionales y conjuntos de vivienda, así como también desarrolla trabajos de diseño y construcción de obras de infraestructura y de urbanización, asociadas a los proyectos donde participa, contribuyendo al desarrollo del negocio tanto de Aconcagua como al de Rentas & Desarrollo Inmobiliario.

Novatec se ha venido enfocando en la construcción para Aconcagua y sus asociaciones, de edificios en altura, conjuntos de edificios de hasta 4 pisos, conjuntos de casas de uno o dos pisos, y la construcción de la infraestructura para habilitar los terrenos, integrando en el proceso el desarrollo y coordinación de las ingenierías en un modelo EPC (Ingeniería, Suministro y Construcción), a través de Novaing S.A., que ha resultado en la mejora continua de los procesos de diseño, operacionales, y de gestión.

Por su parte, Constructora e Inmobiliaria Noval, suma el desarrollo integral de proyectos de vivienda social para el Serviu (DS49) así como emprendimientos inmobiliarios propios acogidos a subsidio (DS01) y últimamente también proyectos de integración social (PIS). Noval ha venido creciendo en importancia en el mercado de viviendas sociales, adquiriendo una participación y posicionamiento cada vez más relevante, desarrollando y comercializando proyectos tanto en terrenos de Rentas & Desarrollo Inmobiliario, en el marco de los planes de largo plazo de esta última unidad de negocios, así como en terrenos especialmente adquiridos para el desarrollo de este tipo de proyectos sociales, conforme a evolución de la demanda y necesidades del país. Es así como en el año 2015 se han iniciado proyectos de enorme impacto para las comunidades donde se ha actuado, como es el caso de Parque Constanza en La Florida (600 viviendas para el Serviu - DS49), uno de los proyectos más grandes en construcción en la Región Metropolitana iniciados el año 2015.

Inmobiliaria Noval, por su cuenta o a través de asociaciones, viene desarrollando proyectos inmobiliarios acogidos a subsidios, incluidos los de integración social, proyectos que han tenido una gran aceptación en este mercado, destacando por ejemplo Batuco, Lomas de Eyzaguirre y Senderos de Tepual, en el caso de conjuntos de casas, o por ejemplo Condominio los Olivos en La Serena, Condominio Los Hualles en San Pedro de la Paz, y otros proyectos similares en Temuco y Puerto Montt, para el caso de departamentos.

A diciembre de 2015, Constructora e Inmobiliaria Noval, se prepara para dar inicio en los meses venideros, un intenso plan de trabajo que incluye el desarrollo de proyectos en La Serena, Lampa, Rancagua, Talca, Temuco y Puerto Montt, proyectando ventas en torno a 1,5 millones de UF el año 2016, lo que representará un inédito crecimiento para esta unidad de negocios, acorde con los lineamientos estratégicos del área de Edificación.

La unidad de Negocios de Edificación y sus diversos emprendimientos en asociación, cierran el año 2015 habiendo cumplido su plan de ventas, el que alcanzó los \$ 106.685 millones, destacándose por el inicio y entrega a tiempo de los proyectos encargados por Aconcagua, lo que contribuyó al cumplimiento de los objetivos y metas de esta unidad de negocios de forma sustantiva.

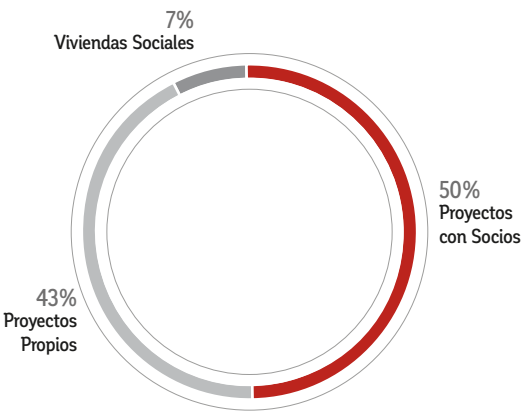
Durante el año 2015, Edificación ha ajustado y consolidado su estructura y sus prácticas para poder enfrentar los desafíos de los próximos años y su actual volumen de operación, de forma tal de alcanzar niveles de costos más bajos y lograr eficiencias que permitan a Aconcagua competir exitosamente en el exigente mercado inmobiliario.



Construcción Condominio Dunas de Costa Laguna, Antofagasta, II Región

El saldo de obras por ejecutar (backlog) combinado de esta unidad de negocio alcanzó \$ 114.617 millones a diciembre de 2015, de los cuales gran parte se ejecutarán durante 2016.

BACKLOG



INMOBILIARIA ACONCAGUA



iaconcagua.com

Inmobiliaria Aconcagua es una empresa SalfaCorp. Su principal responsabilidad es el desarrollo, la gestión y la venta de proyectos inmobiliarios (como actor principal y en sociedad con terceros).

La empresa tiene una fuerte presencia a nivel nacional, con una escrituración combinada al cierre de 2015 de UF 10 millones¹, esto es, un 4% superior a la escrituración comparable de 2014². Sobre la base del nivel de escrituración alcanzado y las cifras del Conservador de Bienes Raíces a nivel nacional, se puede estimar una participación de mercado en torno al 5%³.

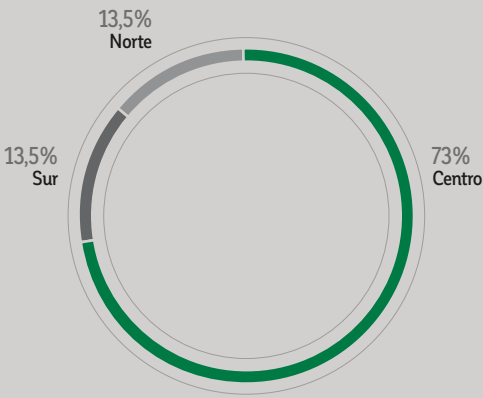
AMPLIA DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

Al 31 de diciembre de 2015, Inmobiliaria Aconcagua cuenta con 37 etapas en construcción y más de 60 etapas en venta, ubicadas en las ciudades de Antofagasta, La Serena, Viña del Mar, Valparaíso, Concón, Concepción, Temuco, Valdivia, Puerto Montt, y en diversas comunas de la Región Metropolitana.

¹ Monto informado corresponde a la suma de proyectos propios y en asociación con terceros.
² Escrituración comparable 2014 no incluye operación de EEUU que fue cerrada hacia finales de 2014.
³ Participación de mercado calculado con respecto a las escrituras a nivel nacional del año móvil con cierre septiembre 2015 (Real Data – CBR).

37
ETAPAS EN
CONSTRUCCIÓN
Y MÁS DE 60
ETAPAS EN VENTA

**DISTRIBUCIÓN DE VIVIENDAS EN CONSTRUCCIÓN
POR ZONA GEOGRÁFICA**



ZONA NORTE
(II y IV)



ZONA CENTRO
(RM y V)



ZONA SUR
(VIII, IX, X y XIV)



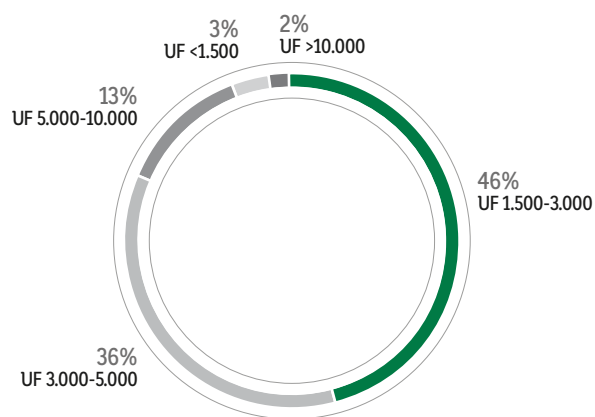
MIX DE PRODUCTOS Y DIVERSIFICACIÓN POR PRECIO

Al cierre de 2015, la compañía contaba con un stock en construcción de aproximadamente 3.300 viviendas presentando un precio promedio desde las UF 1.000 hasta las UF 27.000 en sus unidades vendidas, lo que refleja la diversidad de los segmentos que abarca.

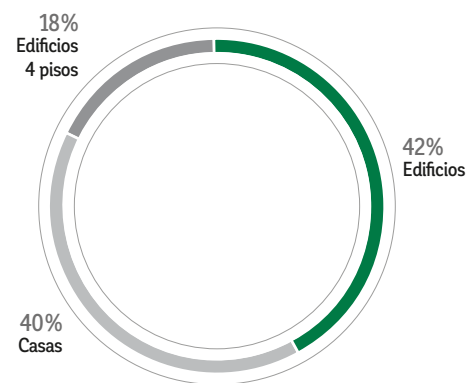
Inmobiliaria Aconcagua ha definido enfocar su modelo de negocio, equilibradamente en productos por extensión y en densificación. En el

primer caso, estos corresponden a conjuntos residenciales de viviendas -casas o edificios de 4 pisos- mientras que en el segundo caso, se trata de edificios residenciales de mediana y gran altura. Esto le permite ajustar la oferta, con el fin de desarrollar proyectos inmobiliarios acordes a las necesidades de las personas y al lugar geográfico en que se encuentren.

DISTRIBUCIÓN DE VIVIENDAS EN CONSTRUCCIÓN SEGÚN SEGMENTO OBJETIVO



DISTRIBUCIÓN DE VIVIENDAS EN CONSTRUCCIÓN SEGÚN TIPO DE PRODUCTO



ACTIVIDADES Y PRINCIPALES INDICADORES DEL EJERCICIO

PLANIFICACIÓN ESTRATÉGICA

Inmobiliaria Aconcagua se beneficia de su experiencia en comercialización e inteligencia de mercado para lograr responder a las necesidades del cliente y sus familias, siendo esto un factor principal y determinante de sus productos, desde la conceptualización de los proyectos. De esta manera, se asegura de mantener los estándares de calidad que le dan reconocimiento a la marca en el mercado.

Durante el 2015, Aconcagua ha concentrado sus esfuerzos en maximizar el rendimiento de su portafolio de proyectos, privilegiando el aumento en la rentabilidad de la cartera como principal criterio de inversión. Un objetivo importante para la compañía, durante este año, fue la disminución de stock de viviendas en pie, que en términos de unidades, el stock disponible a diciembre 2014 se redujo en un 73% al cierre del 2015.

DECIDIDOS POR LA INNOVACIÓN

La innovación es parte de la estrategia de Inmobiliaria Aconcagua en toda la cadena del negocio. Esto permite generar una diferencia perceptible y relevante para los consumidores, lo que se traduce en un valor agregado real para el cliente.

Asimismo, en todas sus iniciativas, la innovación le ha permitido a la Compañía sobresalir en el mercado con una excelente recepción por parte del consumidor, al identificar y luego proponer soluciones que satisfacen las necesidades de grupos específicos de la población.

Ejemplos concretos de la innovación con que trabaja Inmobiliaria Aconcagua son los proyectos enmarcados en el concepto de resort urbano, que cuentan con lagunas cristalinas, playas de arena blanca, palmeras y equipamiento deportivo. En esto, Inmobiliaria Aconcagua ha sido precursora en el país, contando en la actualidad con cuatro proyectos a nivel nacional, en distintas etapas de desarrollo: Costa Laguna, Laguna del Mar, Laguna del Sol y Ayres de Chicureo.

En este sentido, resalta la preocupación de Inmobiliaria Aconcagua por “crear ciudad”, construir barrios urbanísticamente ordenados, con acceso a servicios y que satisfacen las distintas necesidades del cliente, como por ejemplo: Costa Laguna en Antofagasta, Hacienda el Peñón en Puente Alto y Torreones en Concepción.

Por último, la innovación también es un factor que se presenta en la construcción de las viviendas de Aconcagua, como un aporte a la calidad de vida de los clientes; un ejemplo concreto de esto es la Ventilación Convectiva, como una manera de mejorar la habitabilidad interior de las viviendas y de reducir la contaminación y humedad.

EXCELENCIA OPERACIONAL

La gestión de la Compañía tiene como objetivo principal mantener eficiencia en la operación. En ese sentido, ha puesto gran énfasis en la planificación y control de los proyectos que están en desarrollo, donde la calidad y el control de gastos de Aconcagua son muy importantes para lograr una excelencia operacional.

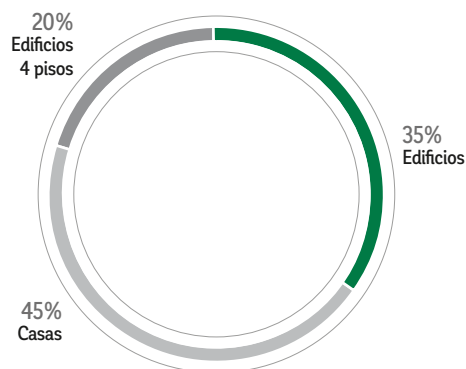
PROMESAS Y ESCRITURAS DE COMPRAVENTA

PROMESAS DE COMPRAVENTA

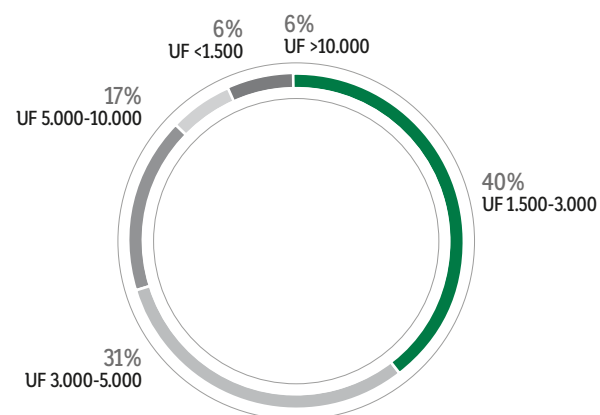
Las promesas de compraventa combinadas de Aconcagua, firmadas durante el ejercicio 2015, ascendieron a 3.155 unidades, equivalentes a UF 9,6 millones y un aumento de 12%, respecto del año anterior. El precio promedio de las viviendas promesadas fue de UF 3.049, menor en 5,4% al promedio de UF 3.222 obtenido el año 2014. En lo anterior se incluyen las promesas de Inmobiliaria Noval.

En términos de diversificación de las promesas, se aprecia que, según zona geográfica, la zona central (RM y Región de Valparaíso) concentra el 62% de las promesas en términos de UF, mientras que un 21% se ubica entre la zona norte (Región de Antofagasta y Región de Coquimbo) y un 18% se ubica en la zona sur (regiones del Bio-Bío, Araucanía, Los Lagos, y de Los Ríos); según tipo de vivienda, las casas y edificios de 4 pisos, concentran el 65% de las promesas en términos de UF, mientras el 35% corresponde a edificios de mediana y gran altura.

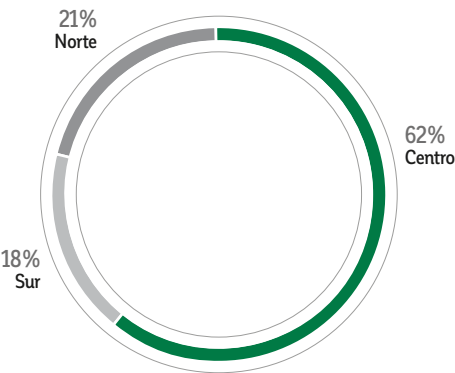
PROMESAS DE COMPRAVENTA SEGÚN TIPO DE PRODUCTO



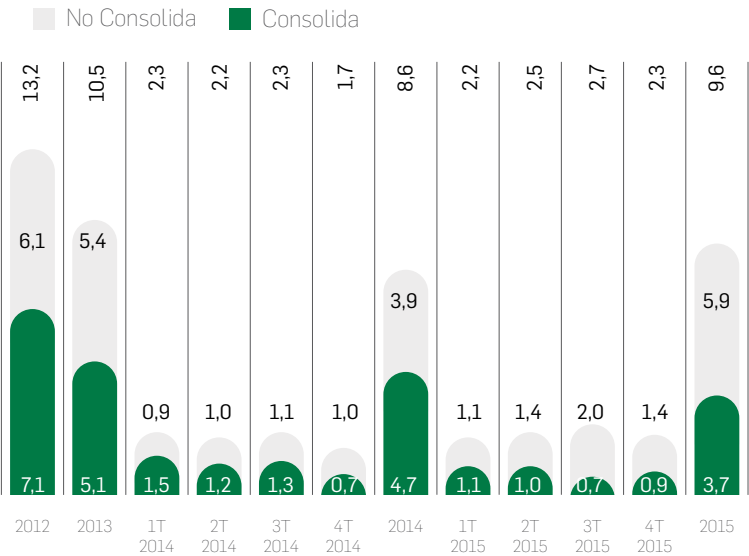
PROMESAS DE COMPRAVENTA SEGÚN SEGMENTO OBJETIVO



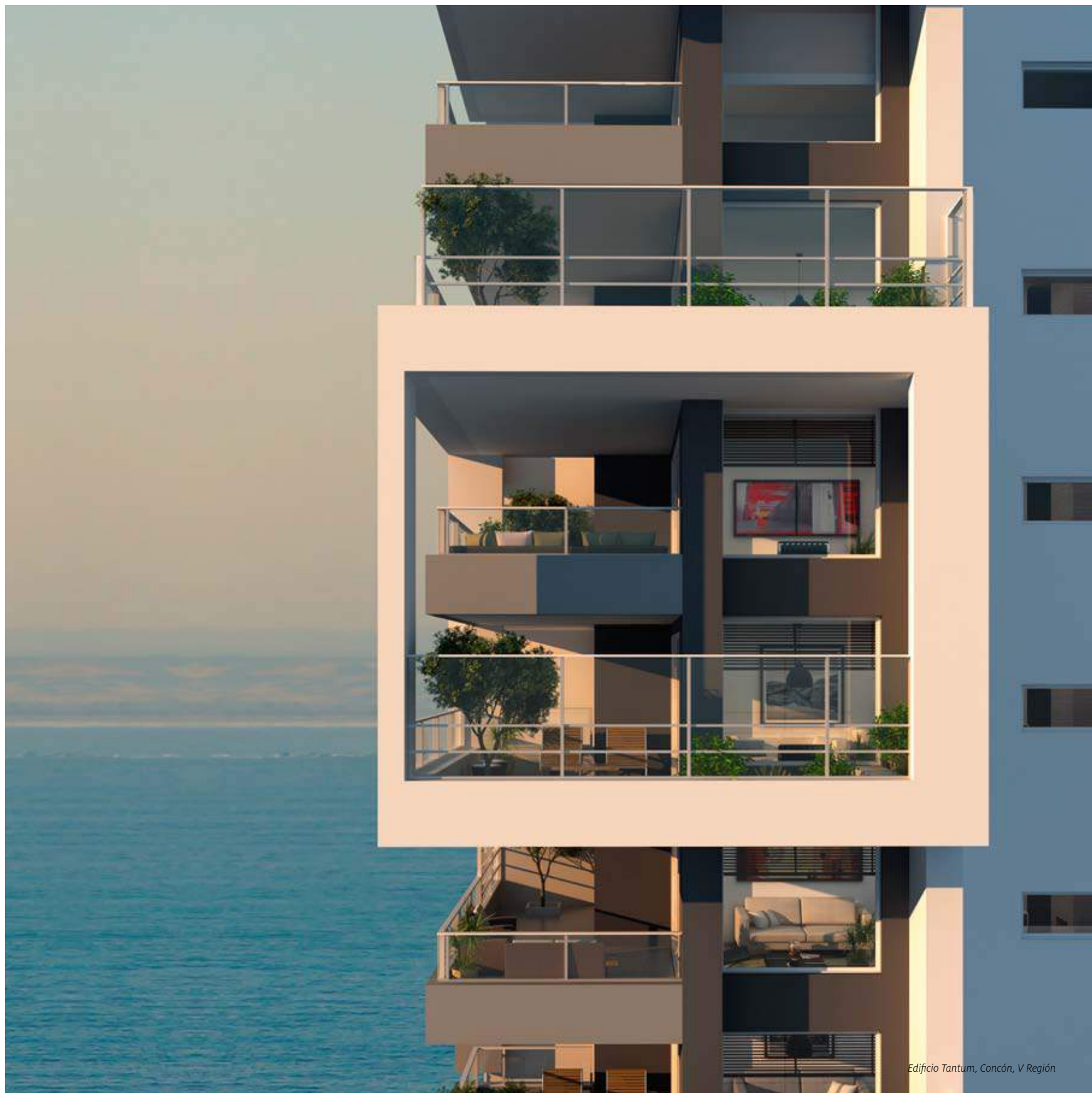
DISTRIBUCIÓN DE VIVIENDAS EN CONSTRUCCIÓN
POR ZONA GEOGRÁFICA



PROMESAS DE COMPRAVENTA*



*Promesas no incluye EEUU, incluye Inmobiliaria Noval



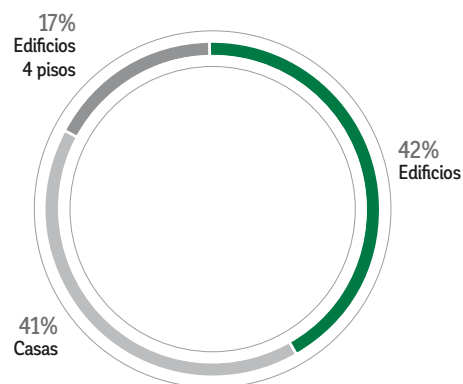
Edificio Tantum, Concón, V Región

ESCRITURAS DE COMPRAVENTA

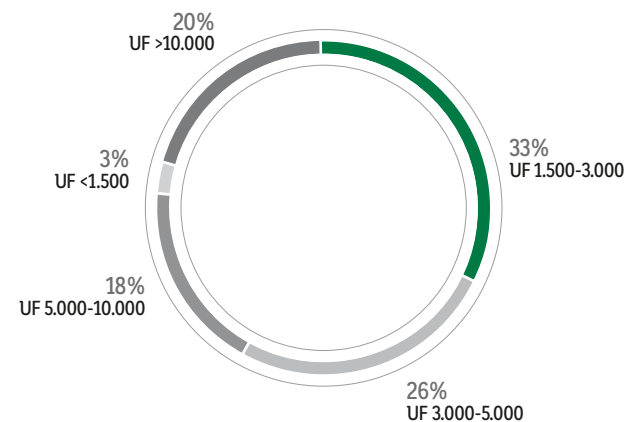
Las escrituras combinadas de compraventa, firmadas durante el ejercicio 2015, alcanzaron las 2.820 unidades, equivalentes a UF 10 millones, lo que representa un aumento de un 4% respecto al 2014. El precio promedio de las viviendas escrituradas fue de UF 3.546, superior en 21,7% respecto al promedio de UF 2.913 obtenido durante el 2014. En lo anterior incluyen las escrituraciones de Inmobiliaria Noval.

En términos de diversificación de la escrituración, se aprecia que, según zona geográfica, la zona central (RM y Región de Valparaíso) concentra el 66% de la escrituración en términos de UF, mientras que el 22% se ubica en la zona norte (Antofagastay Región de Coquimbo), un 12% zona sur (Bío-Bío, Araucanía, Los Lagos y Región de Los Ríos). Según tipo de vivienda, las casas y edificios de 4 pisos concentran el 58% de la escrituración en términos de UF, mientras que el 42% corresponde a edificios de mediana o gran altura.

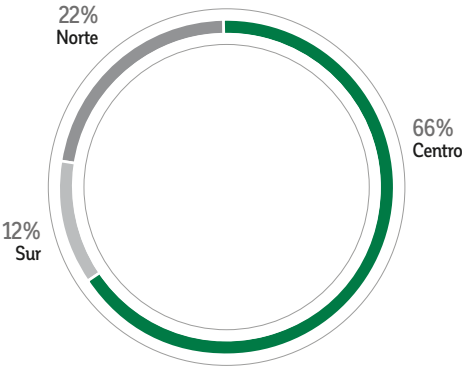
ESCRITURAS DE COMPRAVENTA SEGÚN TIPO DE VIVIENDA



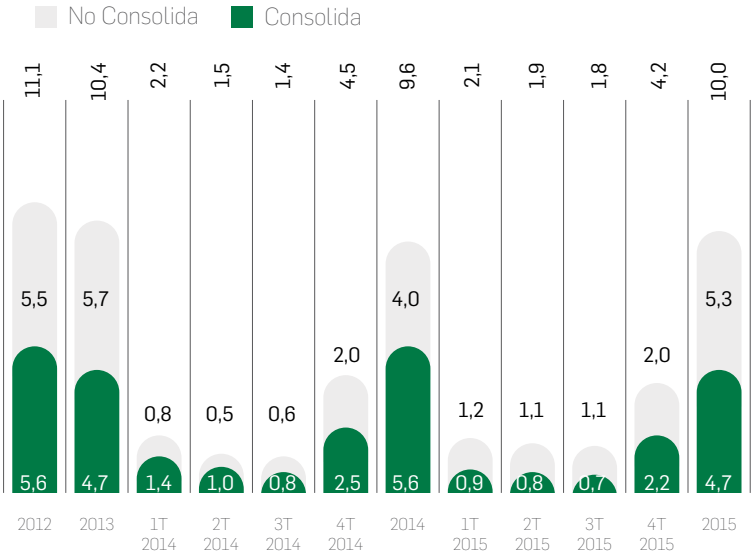
ESCRITURAS DE COMPRAVENTA SEGÚN SEGMENTO OBJETIVO



ESCRITURAS DE COMPRAVENTA SEGÚN ZONA GEOGRÁFICA



ESCRITURAS DE COMPRAVENTA*



* Escrituración no incluye EEUU, incluye Inmobiliaria Noval.



Costa Laguna, Antofagasta, II Región

LANZAMIENTO DE PROYECTOS E INICIOS DE CONSTRUCCIÓN

Inmobiliaria Aconcagua materializó importantes iniciativas en el 2015. Estas se tradujeron en UF 9,6 millones en promesas de compraventa durante el año. En este período también se inició la venta de 33 etapas, con una venta potencial de UF 8,2 millones, y un precio promedio entorno a UF 3.700.

PROYECTO: EDIFICIO NITIUM

ETAPA: EDIFICIO NITIUM

Ubicación: Región Metropolitana - Santiago

Tipo de Viviendas: Edificio

Unidades: 125

Venta Potencial: 502.044

Inicio de Construcción: Febrero 2015

Inicio de Escrituración: Noviembre 2016



En términos de construcción, 37 proyectos iniciaron obra durante el año 2015, con una venta potencial por sobre los UF 9,4 millones.

Dentro de las obras iniciadas este año, se destacan los siguientes proyectos:

PROYECTO: PARQUE SAN MARCOS

ETAPA: SAN MARCOS CASAS SM24

Ubicación: II Región - Antofagasta

Tipo de Viviendas: Casas

Unidades: 121

Venta Potencial: 436.877

Inicio de Construcción: Julio 2015

Inicio de Escrituración: Noviembre 2016



PROYECTO: LAGUNA DEL MAR**ETAPA: LAGUNA DEL MAR LA-1**

Ubicación: IV Región – La Serena

Tipo de Viviendas: Edificio

Unidades: 122

Venta Potencial: 478.867

Inicio de Construcción: Junio 2015

Inicio de Escrituración: Octubre 2016

**PROYECTO: LAGUNA DEL SOL****ETAPA: LAGUNA DEL SOL PA12**

Ubicación: Región Metropolitana – Padre Hurtado

Tipo de Viviendas: Casas

Unidades: 96

Venta Potencial: 387.071

Inicio de Construcción: Junio 2015

Inicio de Escrituración: Octubre 2016



PROYECTO: SAN PABLO DE CURAUMA**ETAPA: SAN PABLO CASAS ETAPA 3**

Ubicación: V Región – Valparaíso

Tipo de Viviendas: Casas

Unidades: 75

Venta Potencial: 211.981

Inicio de Construcción: Agosto 2015

Inicio de Escrituración: Noviembre 2016

**PROYECTO: PRADERAS DEL CARMEN****ETAPA: PRADERAS DEL CARMEN 4**

Ubicación: IX Región - Temuco

Tipo de Viviendas: Casas

Unidades: 45

Venta Potencial: 123.483

Inicio de Construcción: Octubre 2015

Inicio de Escrituración: Octubre 2016



INICIOS DE ESCRITURACIÓN

En términos de escrituración, durante el año 2015, 31 etapas de proyectos iniciaron el proceso de escrituración, con una venta potencial por sobre los UF 8,9 millones. Los proyectos emplazados a lo largo del país, presentan un precio promedio en torno a UF 4.400.

En esta línea se destacan los siguientes proyectos:

PROYECTO: EDIFICIO SANTA VICTORIA II

ETAPA: EDIFICIO SANTA VICTORIA II

Ubicación: Región Metropolitana - Santiago

Tipo de Viviendas: Edificio

Unidades: 196

Venta Potencial: 542.398

Inicio de Ventas: Marzo 2014

Inicio de Escrituración: Diciembre 2015



PROYECTO: PARQUE SAN MARCOS

ETAPA: PLAZA NORTE SM26

Ubicación: II Región - Antofagasta

Tipo de Viviendas: Edificio 4P

Unidades: 140

Venta Potencial: 338.140

Inicio de Ventas: Junio 2014

Inicio de Escrituración: Noviembre 2015



PROYECTO: TANTUM**ETAPA: TANTUM ETAPA 1**

Ubicación: V Región - Concón

Tipo de Viviendas: Edificio

Unidades: 75

Venta Potencial: 463.575

Inicio de Ventas: Agosto 2012

Inicio de Escrituración: Junio 2015

**PROYECTO: HACIENDA EL PEÑÓN****ETAPA: HACIENDA EL PEÑÓN C3B2**

Ubicación: Región Metropolitana – Puente Alto

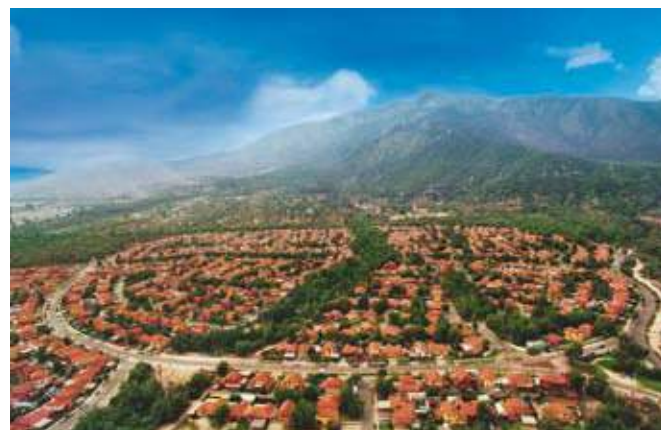
Tipo de Viviendas: Casas

Unidades: 81

Venta Potencial: 390.770

Inicio de Ventas: Junio 2013

Inicio de Escrituración: Diciembre 2015



PROYECTO: SANTA MARGARITA DEL MAR

ETAPA: SANTA MARGARITA DEL MAR R1A

Ubicación: IV Región – La Serena

Tipo de Viviendas: Casas

Unidades: 100

Venta Potencial: 282.833

Inicio de Ventas: Septiembre 2014

Inicio de Escrituración: Noviembre 2015



PROYECTO: VALLE VOLCANES

ETAPA: VALLE VOLCANES ETAPA 3

Ubicación: X Región – Puerto Montt

Tipo de Viviendas: Edificio 4P

Unidades: 96

Venta Potencial: 164.512

Inicio de Ventas: Septiembre 2014

Inicio de Escrituración: Noviembre 2015





Departamentos Punta Águila, Lo Barnechea - Santiago, RM

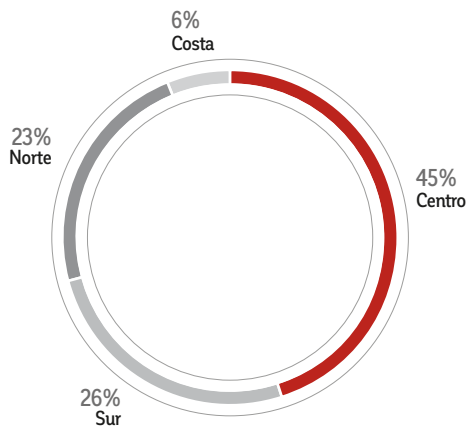
RENTAS Y DESARROLLO INMOBILIARIO



Rentas
& Desarrollo
Inmobiliario



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE TERRENOS



Esta Unidad tiene como tarea fundamental planificar y desarrollar los planes maestros de los terrenos de la compañía, de tal manera de maximizar su plusvalía. Adicionalmente, identifica y gestiona los lotes con destino equipamiento en cada barrio y define la inversión que se debe realizar en activos de renta de largo plazo. Con ese propósito, se definen y establecen alianzas con otros operadores, de mediano y largo plazo, que agregan valor al stock de terrenos y permiten adelantar la consolidación de barrio.

Para planificar y desarrollar los planes maestros ya mencionados, Rentas y Desarrollo Inmobiliario realiza de manera integral un proceso de venta de terrenos con destino para viviendas, comercio, educación y equipamiento. Actualmente, la Unidad maneja un portafolio aproximado de 1.300 hectáreas en zonas urbanas, ubicadas en lugares estratégicos en las principales ciudades del país. Estas posiciones de terrenos garantizan a la compañía la disponibilidad de suelos para desarrollos futuros a costos competitivos, así como la posibilidad de capitalizar la plusvalía

que se genera producto de los proyectos habitacionales, comerciales y de equipamiento que la empresa impulsa en esas áreas.

La demanda para esta Unidad es una demanda derivada de la Unidad de Negocio Inmobiliario, y del negocio inmobiliario de terceras partes. También es una demanda derivada del negocio relacionado con la construcción de infraestructura de servicios (Centros comerciales, supermercados, colegios, hospitales, edificios no residenciales, etc).

PORTFOLIO DE TERRENOS SEGÚN ZONA GEOGRÁFICA

Respecto de los terrenos con que cuenta la Compañía para el desarrollo de futuros proyectos inmobiliarios, éstos se encuentran contabilizados en Propiedades de Inversión como en Inventarios No Corrientes en el Balance. Detalles de la ubicación y superficie de estos terrenos se encuentran en la tabla a continuación.

SUPERFICIE DE TERRENOS RESERVADOS PARA FUTUROS PROYECTOS

ZONA	DIC-15 (HAS.)	DIC-14 (HAS.)
Centro	359,27	307,00
Costa	32,50	51,89
Norte	5,14	9,64
Sur	41,01	59,62
TOTAL	437,91	428,15

Nota: Incluye Inventario No Corriente y Propiedades de Inversión.

A diciembre de 2015, Rentas y Desarrollo Inmobiliario cuenta con un backlog de promesas de compraventa por aproximadamente UF 674.000, de los cuales UF 189.000 (28%) corresponde al backlog con terceros.

DENTRO DE LAS OBRAS INICIADAS ESTE AÑO, SE DESTACAN LOS SIGUIENTES PROYECTOS:**PROYECTO: COSTA LAGUNA**

Ubicación: ANTOFAGASTA, II Región

Area total del Proyecto: 320 Há

Unidades Construidas: 1.649 unidades

Unidades por Desarrollar: 13.000 viviendas

Cantidad de Hectáreas por Desarrollar: 199 Há

PROYECTO: S. MARGARITA DEL MAR - LAGUNA DEL MAR

Ubicación: LA SERENA, IV Región

Area total del Proyecto: 119 Há.

Unidades Construidas: 2.567 unidades

Unidades por Desarrollar: 4.220 viviendas

Cantidad de Hectáreas por Desarrollar: 45 Há



PROYECTO: HACIENDA BATUCO

Ubicación: COLINA, Región Metropolitana
 Área total del Proyecto: 131 Há
 Unidades Construidas: 198 unidades
 Unidades por Desarrollar: 2.712 viviendas
 Cantidad de Hectáreas por Desarrollar: 127 Há



PROYECTO: LAGUNA DEL SOL

Ubicación: PADRE HURTADO, Región Metropolitana
 Área total del Proyecto: 184 Há
 Unidades Construidas: 569 unidades
 Unidades por Desarrollar: 3.780 viviendas
 Cantidad de Hectáreas por Desarrollar: 105 Há



PROYECTO: HACIENDA EL PEÑON - JARDIN LOS FALDEOS

Ubicación: PUENTE ALTO, Región Metropolitana

Area total del Proyecto: 502 Há.

Unidades Construidas: 1.277 unidades

Unidades por Desarrollar: 2.325 viviendas

Cantidad de Hectáreas por Desarrollar: 95 Há

**PROYECTO: EL CARMEN**

Ubicación : TEMUCO, IX Región

Area total del Proyecto: 130 Há.

Unidades Construidas: 1.100 unidades

Unidades por Desarrollar: 1.500 viviendas

Cantidad de Hectáreas por Desarrollar: 80 Há





Costa Laguna, Antofagasta, II Región

The background of the image is a dark gray field filled with a repeating pattern of interlocking circles, creating a complex, geometric texture.

Gestión **FINANCIERA**

3



Hacienda El Peñón, San José de Maipo, Puente Alto - Santiago, RM

PRINCIPALES

ACTIVIDADES FINANCIERAS

La estrategia de SalfaCorp S.A se orienta a mantener solvencia financiera, dar relevancia a la obtención de los flujos de caja necesarios para sus inversiones, velar por el adecuado manejo del flujo de capital de trabajo y tomar acciones necesarias para minimizar el riesgo financiero proveniente de la exposición de los compromisos crediticios en distintas monedas y tasas de interés.

ADMINISTRACIÓN DE EXCEDENTES DE CAJA

La política de la Sociedad en la administración de los excedentes de caja consiste en minimizar los riesgos, tanto cambiarios como de tasa de interés, para lo cual se seleccionan aquellos instrumentos financieros que calcen con sus obligaciones, tanto en moneda como en plazo y monto. En relación al uso de los excedentes de caja, estos se destinarán a:

- **Excedentes de caja de corto plazo:**
Serán invertidos en instrumentos de renta fija emitidos por instituciones financieras, de acuerdo a los criterios de selección y diversificación de cartera que determine la Administración de la Sociedad.
- **Excedentes de caja de mediano plazo:**
se destinarán a pagar líneas de crédito o créditos susceptibles a ser solicitados posteriormente.
- **Excedentes de caja de largo plazo:**
Se destinarán a cancelar deudas estructurales y, en caso de no haberlas, se repartirán como dividendos a sus accionistas.

Durante el ejercicio 2015, la compañía utilizó financiamiento externo para cubrir los déficits temporales de caja, mientras que los excedentes de caja del período fueron invertidos principalmente en documentos de renta fija, tales como depósitos a plazo inferiores a un año, en bancos de primera línea y en fondos mutuos de renta fija de corto plazo con el fin de controlar el riesgo financiero de la compañía.

COBERTURA DE MONEDAS Y TASA

Los ingresos de SalfaCorp S.A se encuentran vinculados principalmente a la moneda local (pesos chilenos y unidades de fomento) por lo que los pasivos financieros se encuentran preferentemente emitidos en esa misma moneda. En aquellos casos en que se prevé un riesgo cambiario, la Compañía tiene como política (i) mantener sus balances generales calzados naturalmente entre activos y pasivos en sus distintas monedas, (ii) cualquier descalce relevante que permanezca en el balance general se cubrirá con instrumentos derivados y/o con una estructura de financiamiento ad-hoc y (iii) cubrir flujos por contratos y/o cobertura de flujo y (iv) traspasar el impacto en costo de dicho riesgo cambiario a precios de venta.

La gestión de riesgo de tasa de interés al interior de la Compañía permite equilibrar la estructura de deuda (corriente y no corriente), disminuyendo los costos motivados por fluctuaciones de tasas de interés y de esta forma, reducir la volatilidad en los resultados de la Compañía. En base a las necesidades de financiamiento de la Compañía y estimaciones de posibles variaciones que pudieran afectar el desempeño de la Compañía, la volatilidad de este riesgo se reduce mediante la adopción de deudas con tasas fijas, o en su defecto, mediante el uso de derivados financieros (swaps de tasas) que cambian tasas variables por fijas.



Vista Interior San Pablo de Curauma, Curauma, V Región

ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE INVERSIONES

Los principales financiamientos realizados durante el año 2015 fueron:

- En Septiembre se realizó el segundo desembolso del crédito Sindicado por un monto equivalente a UF 1.000.000, destinada a pagar el Bono Serie F con vencimiento en Octubre de 2015 por UF 1.000.000.
- Deuda Excedentes BCI por UF 484.000 para refinanciar deuda que mantenía Aconcagua S.A con la matriz.

En línea con la política de inversión, las principales actividades de inversión durante el 2015 fueron:

- Las adiciones en propiedades plantas y equipos ascendieron a \$ 12.731 millones.
- Las adquisiciones y adiciones en terrenos ascendieron a \$ 39.418 millones.

POLÍTICA DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

POLÍTICA DE INVERSIÓN

La política de inversión de SalfaCorp S.A, tiene como objeto concretar los planes de desarrollo y expansión de la Compañía en los distintos negocios en los que participa tanto a nivel local e internacional. Para tales propósitos, la Administración de la Sociedad tiene las facultades suficientes para efectuar inversiones relacionadas con el negocio, así como cualquier otra que sea directamente complementaria al mismo. Esto sobre la base de los planes y proyectos aprobados por el Directorio y acorde a la rentabilidad requerida por los accionistas.

En virtud de lo anterior el negocio de desarrollo y gestión inmobiliaria, destina sus inversiones a terrenos para el desarrollo de su negocio inmobiliario, con el propósito de contar con los activos necesarios para atender a sus mercados objetivos en las ubicaciones determinadas en su Plan de Desarrollo Estratégico, y la construcción de proyectos inmobiliarios. Mientras el negocio de ingeniería y construcción, destina sus inversiones a maquinarias y equipos, siendo la política como mínimo reinvertir la depreciación del ejercicio anterior, la reposición normal de activos operacionales, modernizaciones y nuevas instalaciones para ampliar y mejorar la capacidad productiva.

Lo anterior se complementa con una política - a nivel Corporativo - de inversión en adquisición de participaciones en empresas afines a sus actividades tanto en Chile, como en el exterior. Siempre y cuando se enmarquen dentro de los planes de expansión de la Compañía y correspondan a proyectos rentables de acuerdo a criterios técnicos - económicos.

POLÍTICA DE FINANCIAMIENTO

La política de financiamiento de SalfaCorp S.A, consiste en la obtención de recursos propios (administración efectiva del capital de trabajo junto con los flujos generados en el curso normal de los negocios de la sociedad) o terceros (emisión y colocación de acciones en Chile o en el extranjero, emisión de instrumentos de deuda pública o privada, créditos de bancos e instituciones financieras, cartas de crédito, crédito de proveedores, leasing y leaseback), velando siempre por mantener una adecuada estructura para minimizar los costos de capital, así como plazos y niveles de endeudamiento compatibles con la generación de sus flujos de caja operacionales.

Las fuentes de financiamiento descritas se administran en concordancia con el tipo de inversión de cada unidad de negocio. El negocio de gestión y desarrollo inmobiliario financia sus inversiones en terreno con capital propio que se genera con el retorno correspondiente a la proporción de ventas del año y, con operaciones especiales con instituciones financieras o asociaciones con terceros, y sus necesidades de capital de trabajo a través del capital propio, créditos asociados al desarrollo del proyecto, y créditos de corto y mediano plazo de libre disponibilidad. En el caso particular de construcción de proyectos, estos se financian con recursos propios y con financiamiento bancario específico para el proyecto, para lo cual se deja el terreno respectivo hipotecado a favor del banco. En tanto, el negocio de ingeniería y construcción, financia sus inversiones en maquinarias y equipos a través de operaciones de leasing y en menor medida con recursos propios, en el caso de la construcción de obras, en primera instancia, a través de anticipos pagados por el mandante antes de la iniciación de la construcción de la obra, para luego, facturar mes a mes los ingresos correspondientes al estado de avance de las obras que realiza. En aquellos contratos que no contemplan anticipos, y existe un descalse

importante entre las fechas de desembolso y cobranza a los clientes, la Compañía se financia con un mix entre recursos propios y créditos de libre disponibilidad. Tanto los anticipos como el fiel cumplimiento de los contratos suscritos son garantizados con boletas de garantía con instituciones bancarias.

En el caso de las inversiones de largo plazo y cuyo objetivo esté relacionado con el aumento de participación en la propiedad de las filiales o bien la adquisición de una nueva empresa, SalfaCorp S.A. evalúa los diversos estados financieros de financiamiento disponibles en el mercado financiero, tomando aquel que más acomode a la naturaleza de la inversión y a sus necesidades de flujo.

La Política de Financiamiento de la Sociedad se encuentra limitada por las restricciones financieras establecidas en los contratos de líneas de bonos y créditos bancarios, que establecen:

I. COVENANTS DE SALFACORP:

• Línea de bonos N° 534

- i. Límite al nivel de Endeudamiento (Consolidad): Mantener un nivel de endeudamiento financiero neto no superior a 2,0 veces, que se define como la razón entre las Obligaciones financieras menos caja y equivalentes, y Patrimonio Neto, total medido y calculado trimestralmente.
Adicionalmente, todo aval o fianza solidaria que otorga la compañía o sus filiales para caucionar obligaciones de terceros, salvo filiales o coligadas, que no estén incluidas en las partidas recién mencionadas deberá considerarse como Obligación Financiera

- ii. Límite al Nivel de Cobertura de Gastos Financieros Netos (Consolidado): Mantener un coeficiente de cobertura de gastos financieros netos no inferior a 3,0 veces, que se define como la razón entre EBITDA y Gastos Financieros Netos. Ambos referidos al mismo período de cuatro trimestres consecutivos que terminan al cierre del trimestre que se está informando.

• Línea de bonos N° 533, 643 y 642

- i. Nivel de Endeudamiento Financiero Neto (Consolidado): Mantener, en sus Estados Financieros trimestrales, un Nivel de Endeudamiento Financiero Neto no superior a 2,0 veces, definido como la razón entre Obligaciones Financieras menos Caja y Patrimonio Total Neto.
- ii. Cobertura de Gastos Financieros Netos (Consolidado): Mantener, trimestralmente, un coeficiente de Cobertura de Gastos Financieros Netos no inferior a 2,5 veces, definido como la razón entre EBITDA y Gastos Financieros Netos, referidos ambos al período de los últimos cuatro trimestres consecutivos que terminan al cierre del trimestre que se está informando.

• Banco Corpbanca

- i. Nivel de Endeudamiento: Mantener al término de cada ejercicio terminado el treinta y uno de Diciembre un Nivel de Endeudamiento no superior a 2,1 veces, definido como la razón entre el Pasivo Exigible y Patrimonio Total, donde Pasivo Exigible es el resultado de la siguiente operación: Pasivos Corrientes más Pasivos no Corrientes más Garantías personales menos Efectivo y equivalentes al efectivo menos Otros activos Financieros.

- ii. Cobertura de Gastos Financieros: Mantener al término de cada trimestre calendario una Cobertura de Gastos Financieros no inferior a 2,5 veces, definido como la razón entre EBITDA y Gastos Financieros Netos, referidos ambos al período de los últimos cuatro trimestres consecutivos que terminan al cierre del trimestre que se está informando.
- iii. Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora: Mantener en SalfaCorp, a contar del día treinta y uno de Diciembre de dos mil quince, un "Patrimonio Atribuible a los propietarios de la controladora", según este término se define en IFRS, equivalente al menos a doce millones novecientas mil Unidades de Fomento, debiendo excluirse las pérdidas del ejercicio que puedan existir durante la vigencia de este Contrato. Para estos efectos, no se considerarán "pérdidas del ejercicio" las contenidas en las siguientes partidas contables: /i/ "otras pérdidas"; y /ii/ "pérdidas por enajenaciones de participación en sociedades".

• **Crédito Sindicado (Banco de Chile y otros acreedores):**

- i. Nivel de Endeudamiento: Mantener al término de cada ejercicio terminado el treinta y uno de Diciembre un Nivel de Endeudamiento no superior a 2,1 veces, definido como la razón entre el Pasivo Exigible y Patrimonio Total, donde Pasivo Exigible es el resultado de la siguiente operación: Pasivos Corrientes más Pasivos no Corrientes más Garantías personales menos Efectivo y equivalentes al efectivo menos Otros activos Financieros.
- ii. Cobertura de Gastos Financieros: Mantener al término de cada trimestre calendario una Cobertura de Gastos Financieros no inferior a 2,5 veces, definido como la razón entre EBITDA y Gastos Financieros Netos, referidos ambos al período de los últimos cuatro trimestres consecutivos que terminan al cierre del trimestre que se está informando.
- iii. Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora: Mantener en SalfaCorp, a contar del día treinta y uno de Diciembre de dos mil quince, un "Patrimonio Atribuible a los propietarios de la controladora", según este término se define en IFRS, equivalente al menos a doce millones novecientas mil Unidades de Fomento, debiendo excluirse las pérdidas del ejercicio que puedan existir durante la vigencia de este Contrato. Para estos efectos, no se considerarán "pérdidas del ejercicio" las contenidas en las siguientes partidas contables: /i/ "otras pérdidas"; y /ii/ "pérdidas por enajenaciones de participación en sociedades".

II. COVENANTS DE SALFA INGENIERÍA & CONSTRUCCIÓN S.A., POR CRÉDITOS ESTRUCTURADOS:

• **Banco BTG Pactual**

- i. Patrimonio Mínimo (Consolidado): Mantener un Patrimonio Mínimo equivalente a \$ 140.000 millones. Este indicador se medirá semestralmente los días treinta de junio y treinta y uno de diciembre.
- ii. Cobertura Gastos Financieros Netos (Consolidado): Mantener Cobertura de Gasto Financiero Neto mayor a 2,0 veces, definida como la razón entre el EBITDA ajustado con el Gasto Financiero Neto. Este indicador se medirá semestralmente los días treinta de junio y treinta y uno de diciembre.
- iii. Endeudamiento Neto (Consolidado): Mantener un nivel de Endeudamiento Neto no superior a 2,5 veces, definido como la relación entre Pasivo Total Exigible, excluyendo las boletas de garantía.
- iv. Endeudamiento Financiero Neto (Consolidado): Mantener cobertura de Gasto Financiero Neto mayor o igual a 1,3 veces, definida como la razón entre el Efectivo Equivalente menos Otros Activos Financieros de corto y largo plazo y el Patrimonio Total. Este indicador se medirá los días treinta y uno de Diciembre y treinta de Junio.



III. COVENTANTS DE ACONCAGUA S.A. POR CRÉDITOS ESTRUCTURADOS:

• Banco BCI

- i. Nivel de Endeudamiento Financiero Neto (Consolidado): Mantener un nivel de Endeudamiento Financiero Neto menor o igual a 3 veces, definido como la razón entre Pasivos Totales menos Caja Disponible y Equivalente de Efectivo, menos Cuentas por Cobrar a inmobiliarias y Patrimonio Total. Este indicador se medirá los días treinta y uno de Diciembre.
- ii. Endeudamiento Financiero Neto (Consolidado): Mantener un nivel de Endeudamiento Financiero Neto menor o igual a 2,5 veces, definido como la razón entre Pasivos Financieros menos Caja Disponible y Equivalente de Efectivo, menos Cuentos por Cobrar a inmobiliarias y Patrimonio Total. Este indicador se medirá los días treinta y uno de Diciembre.
- iii. Cobertura de Servicio de Deuda (Consolidado): Mantener una Cobertura de Servicio de Deuda mínima de al menos 1,15 veces, definida como la razón entre Efectivo y Equivalente de Efectivo, más Activos financieros de corto y largo plazo, más Deudores comerciales, más inventarios más propiedades de inversión, más Inversión en Empresas Relacionadas, Deuda Financiera de corto plazo más Porción corriente de la deuda financiera sin garantía y cuentas por pagar comerciales sin garantía, más deuda financiera corriente y no corriente. Este indicador se medirá los días treinta y uno de Diciembre.



Fundo El Carmen, Temuco, IX Región

RESULTADOS

DEL EJERCICIO 2015

El análisis a continuación ha sido preparado utilizando los Estados Financieros de SalfaCorp S.A. para el período terminado al 31 de diciembre de 2015, bajo las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS").

Como se mencionó en el capítulo anterior a contar de 2015, SalfaCorp ha redefinido sus segmentos de operación, que representa la suma de los Estados Financieros de: Ingeniería & Construcción S.A. (ICSA),

Edificación (Novatec), Inmobiliaria Aconcagua (IACO) y Rentas & Desarrollo Inmobiliario (RDI), descritos en la Nota 5 – Gestión del Riesgo – de los Estados Financieros. Para efectos de análisis y presentación, el año 2014 se presenta con los mismos segmentos. Además, algunas de estas unidades registran varias sociedades coligadas mediante el método de la participación, tanto en Chile como en el extranjero.

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN

(M\$ DE CADA PERÍODO)	DIC-15	DIC-14	VARIACIÓN	
			M\$	%
Ingresos de actividades ordinarias	625.431.258	863.179.031	(237.747.773)	-27,5%
GANANCIA BRUTA	78.580.445	105.401.777	(26.821.332)	-25,4%
% de los ingresos	12,6%	12,2%		
Otros ingresos	599.973	941.490	(341.517)	-36,3%
Gastos de administración y ventas ⁽¹⁾	(41.642.892)	(51.027.354)	9.384.462	-18,4%
% de los ingresos	-6,7%	-5,9%		
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVIDADES OPERACIONALES	37.537.526	55.315.913	(17.778.387)	-32,1%
% de los ingresos	6,0%	6,4%		
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVIDADES NO OPERACIONALES ⁽²⁾	(6.242.997)	(22.383.796)	16.140.799	-72,1%
Gasto por impuestos a las ganancias	(6.361.916)	(3.233.041)	(3.128.875)	96,8%
GANANCIA TOTAL DEL PERÍODO	24.932.613	29.699.076	(4.766.463)	-16,0%
% de los ingresos	4,0%	3,4%		
GANANCIA (PÉRDIDA), ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	22.814.117	22.299.712	514.405	2,3%
% de los ingresos	3,6%	2,6%		
EBITDA ⁽³⁾	56.899	68.782	(11.883)	-17,3%
% de los ingresos	9,1%	8,0%		

(1) **Gastos de Administración y Ventas** se define como la suma de las cuentas Costos de distribución, Gastos de administración y Otros gastos, por función.

(2) **Ganancias (pérdidas) de actividades no operacionales** se define como la suma de las cuentas Ganancias (pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado, Ingresos financieros, Costos financieros, Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación, Diferencias de cambio, Resultado por unidades de reajuste, Otras (Pérdidas) Ganancias.

(3) **EBITDA** se define como la suma de las cuentas Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales, Ajustes por gastos de depreciación y amortización y Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación.

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN

Los Ingresos de Actividades Ordinarias al cierre de 2015 fueron MM\$ 625.431, una disminución de MM\$ 237.748 respecto de 2014.

Respecto de la Unidad ICSA, los Ingresos fueron MM\$ 445.702, una disminución de MM\$ 154.008, relacionado con el atraso en el inicio de obras de proyectos ya adjudicados durante el primer semestre de este año; y adicionalmente a una alta base de comparación de ingresos de los primeros meses de 2014 en la línea de Montajes que estaba en la fase final de construcción de proyectos mineros. El margen bruto alcanzó 9,3% vs 10,3% al 2014.

Los ingresos de Unidad de Edificación alcanzaron MM\$ 106.685, una reducción de MM\$ 60.923, que se explica principalmente por la eliminación de la línea de negocios de edificación a terceros, de menores márgenes. El margen bruto mostró una tendencia ascendente en los últimos períodos: -0,4% en 2014 (12m), -2,1% a mar-15 (3m), -0,3% a jun-15 (6m), 1,8% a sep-15 (9m) y 4% a dic 2015 (12m).

La Unidad IACO, de acuerdo a su plan, registró una escrituración combinada de UF 10 millones, íntegramente en Chile. Medida en UF, la escrituración combinada fue 4% superior al 2014. De los UF 10 millones escriturados el 2015, una menor proporción formó parte de la escrituración consolidada: UF 4,6 millones (46%) vs UF 5,3 millones (55%) el 2014. En consecuencia, este cambio de mix, presentó los ingresos consolidados con MM\$ 126.030, inferiores en MM\$ 19.283 respecto de 2014. Por otra parte, la escrituración no consolidada del 2015 (UF 5,4 millones) y del 2014 (UF 4,3 millones) se convirtieron a resultado a través de la participación en asociadas.

A diciembre 2015, esta Unidad ha mostrado mejoras en sus Márgenes Brutos, Gastos de Administración y Ventas, Resultado Operacional y Resultado por Unidad de Reajuste. En consecuencia, un aumento en la Ganancia Atribuible a los propietarios de la Controladora de IACO, alcanzando MM\$ 7.884 comparado con MM\$ 6.500 del 2014.

Por su parte, la Unidad RDI registró ingresos ordinarios por MM\$ 17.765 comparado con MM\$ 23.499 del 2014. De los ingresos del 2015, MM\$ 11.778 fueron ventas a terceros.

Cabe destacar que la Compañía disminuyó los Gastos de Administración & Ventas al cierre de 2015 en MM\$ 9.384 comparado con 2014, alcanzando MM\$ 41.643. Con esto, la Ganancia Operacional fue MM\$ 37.538, con un margen % 40bps mejor al del 2014.

La Ganancia en Asociaciones fue MM\$ 4.694, vs MM\$ (2.432) el 2014.

El EBITDA del 2015 fue MM\$ 56.899, versus MM\$ 68.782 del año anterior, con un margen sobre ingresos de 9,1% vs 8,0%. Esta tendencia al alza ha sido sostenida desde los últimos trimestres: 6,9% a mar-15 (3m), 7,8% a jun-15 (6m), 8,0% a sep-15 (9m) y 9,1% a dic-15 (12m).



El Resultado de Actividades No Operacionales fue MM\$ (6.243) versus MM\$ (22.384) del 2014. La mejora en MM\$ 16.141 se explica por la combinación de (i) un mejor Resultado por Unidades de Reajuste por MM\$ 8.340, (ii) un menor costo financiero neto de MM\$ 1.533 y (iii) una mayor Ganancia en Asociaciones en MM\$ 7.126 comentada anteriormente.

La Ganancia Atribuible a la Controladora alcanzó MM\$ 22.814, +2,3% a/a. El margen neto sobre ingresos aumentó desde 2,6% el 2014 a 3,6% el 2015.

RESUMEN DE RESULTADOS POR SEGMENTO DE NEGOCIO

	DIC-15 (MM\$)					
	ICSA	EDIFICACIÓN	IACO	RDI	AJUSTES	CONSOLIDADO
Ingresos por Actividades de Operación	445.702	106.685	126.030	17.765	(70.750)	625.431
EBITDA	33.854	622	18.442	4.314	(334)	56.899
Ganancia (Pérdida) Atribuible a la Controladora	10.914	(1.284)	7.884	4.278	1.023	22.814

	DIC-14 (MM\$)					
	ICSA	EDIFICACIÓN	IACO	RDI	AJUSTES	CONSOLIDADO
Ingresos por Actividades de Operación	599.709	167.608	145.312	23.499	(72.950)	863.179
EBITDA	40.847	(3.819)	16.714	15.480	(441)	68.782
Ganancia (Pérdida) Atribuible a la Controladora	13.202	(3.960)	6.500	6.845	(286)	22.300

ESTADO DE

SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

RESUMEN DE ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

(M\$ DE CADA PERIODO)	DIC-15	DIC-14	VARIACIÓN	
			M\$	%
Activos Corrientes, Totales	413.191.630	453.558.380	(40.366.751)	-8,9%
Activos No Corrientes, Totales	535.697.244	444.042.886	91.654.358	20,6%
ACTIVOS, TOTALES	948.888.874	897.601.266	51.287.607	5,7%
Pasivos Corrientes, Totales	408.454.038	380.767.523	27.686.515	7,3%
Pasivos No Corrientes, Totales	203.199.396	193.886.144	9.313.252	4,8%
PASIVOS, TOTALES	611.653.434	574.653.667	36.999.767	6,4%
Patrimonio atribuible a los Propietarios de la Controladora	329.325.593	315.673.417	13.652.176	4,3%
Participaciones no Controladoras	7.909.847	7.274.182	635.665	8,7%
Total Patrimonio Neto	337.235.440	322.947.599	14.287.841	4,4%
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS, TOTALES	948.888.874	897.601.266	51.287.608	5,7%

ACTIVOS

Los Activos Totales fueron MM\$ 948.889, un aumento de MM\$ 51.288 (+5,7%) respecto a diciembre de 2014. Este aumento se explica principalmente por el efecto combinado de:

(i) menores Activos Corrientes por MM\$ 40.367:

- a. menores Inventarios (-MM\$ 41.652) y Cuentas por Cobrar a Relacionadas (-MM\$ 21.392),
- b. mayor Efectivo y Equivalentes al Efectivo (+MM\$ 16.988) y,

(ii) mayores Activos No Corrientes por MM\$ 91.654:

- a. aumento combinado de Inventarios No Corrientes y Propiedades de Inversión por un total MM\$ 85.458, explicado por:
 - i. transferencias desde inventario corriente por MM\$ 28.981 ("non-cash")
 - ii. la adquisición y adiciones de terrenos de por MM\$ 39.418
 - iii. inversiones en infraestructura y otras, neto, por MM\$ 17.059
- b. MM\$ 6.196 por un aumento en inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, aumento en Impuestos Diferidos y disminución de otras partidas menores.

PASIVOS

Los Pasivos Totales fueron MM\$ 611.653, mayores en MM\$ 37.000 respecto de diciembre 2014, explicada principalmente por el aumento de Pasivos Corrientes en MM\$ 27.687. Lo anterior se debe a una combinación de menores pasivos financieros por MM\$ 22.202, un aumento cuentas por pagar comerciales en MM\$37.222 (relacionados principalmente con la adquisición de terrenos) y un aumento de otros pasivos no financieros por MM\$ 19.560 (anticipos).

Como consecuencia de lo anterior, los pasivos financieros netos a diciembre 2015 alcanzaron a MM\$ 322.407, una reducción de MM\$ 39.191 respecto de diciembre 2014. Considerando la reducción de MM\$ 545 en cesiones de cartera sin responsabilidad, la reducción total de financiamiento fue MM\$ 39.736 (-10,3%).

El Patrimonio Neto Total alcanzó MM\$ 337.235 al cierre de 2015. El Patrimonio atribuible a los Propietarios de la Controladora fue de MM\$ 329.326, un aumento de MM\$ 13.652 respecto de 2014.

RESUMEN DE BALANCES POR SEGMENTO DE NEGOCIO

	DIC-15 (MM\$)					
	ICSA	EDIFICACIÓN	IACO	RDI	AJUSTES	CONSOLIDADO
Total Activos	375.890	60.579	267.165	287.281	(42.026)	948.889
Total Pasivos	216.464	39.352	198.572	228.956	(71.690)	611.653
Total Patrimonio Neto	159.426	21.226	68.594	58.325	29.664	337.235
Deuda Financiera Neta	67.585	7.240	117.071	107.264	23.247	322.407
Leverage Total	1,36	1,85	2,89	3,93	-	1,81

	DIC-14 (MM\$)					
	ICSA	EDIFICACIÓN	IACO	RDI	AJUSTES	CONSOLIDADO
Total Activos	354.485	75.602	294.447	188.614	(15.546)	897.601
Total Pasivos	203.072	70.587	215.532	146.976	(61.512)	574.654
Total Patrimonio Neto	151.413	5.016	78.915	41.638	45.966	322.948
Deuda Financiera Neta	75.008	14.927	158.682	103.448	9.533	361.598
Leverage Total	1,34	14,07	2,73	3,53	-	1,78

El detalle de los pasivos financieros al cierre de los ejercicios 2015 y 2014 se exhibe en el análisis a continuación:

	DICIEMBRE 2015				
	CONSOLIDADO	ICSA	EDIFICACIÓN	I. ACONCAGUA	RENTAS Y D.I.
DEUDA FINANCIERA:					
Deuda Financiera:	367.320	94.709	9.672	128.922	108.200
Créditos de Capital de Trabajo	53.726	19.985	546	33.195	0
Créditos de Construcción	95.394	6.779	7.643	76.237	4.735
Créditos Estructurados	33.638	17.280	0	16.358	0
Bonos/financiamiento estructurado Salfacorp	144.439	35.025	1.248	3.132	79.218
Leasing	15.875	15.640	236	0	0
Pasivos por Opciones sobre Terrenos	24.247	0	0	0	24.247
Otros					
EFFECTIVO&EQUIVALENTES	(44.912)	(27.123)	(2.433)	(11.851)	(936)
Deuda Financiera Neta (según Balance)	322.407	67.585	7.240	117.071	107.264
SALDO CESIONES SIN RESPONSABILIDAD	25.176	12.791	1.773	10.613	0
TOTAL FUENTES DE FINANCIAMIENTO NETO	347.583	80.376	9.013	127.684	107.264
Financiamiento sobre Activos	135.516	22.418	7.878	76.237	28.983
Financiamientos sobre Flujo	212.067	57.958	1.134	51.447	78.282
	DICIEMBRE 2014				
	CONSOLIDADO	ICSA	EDIFICACIÓN	I. ACONCAGUA	RENTAS Y D.I.
DEUDA FINANCIERA:					
Deuda Financiera:	389.522	94.364	16.209	164.029	104.290
Créditos de Capital de Trabajo	44.354	11.257	232	32.865	0
Créditos de Construcción	125.160	3.399	8.203	112.439	1.119
Créditos Estructurados	79.869	16.118	0	18.725	0
Bonos/financiamiento estructurado Salfacorp	89.055	40.386	5.128	0	77.709
Leasing	23.286	23.204	309	0	0
Pasivos por Opciones sobre Terrenos	27.798		2.337	0	25.461
Otros					
EFFECTIVO&EQUIVALENTES	(27.924)	(19.356)	(1.282)	(5.347)	(842)
Deuda Financiera Neta (según Balance)	361.598	75.008	14.927	158.682	103.448
SALDO CESIONES SIN RESPONSABILIDAD	25.721	10.122	2.486	13.113	0
TOTAL FUENTES DE FINANCIAMIENTO NETO	387.319	85.130	17.413	171.795	103.448
Financiamiento sobre Activos	176.244	26.602	10.849	112.439	26.580
Financiamientos sobre Flujo	211.075	58.527	6.564	59.356	76.868



Cementos BSA, Planta de Cemento Quilicura, Quilicura - Santiago, RM

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

El resumen de la generación de flujo por segmento del período en análisis, de acuerdo a clasificación IFRS, es el siguiente:

Período Enero - Diciembre de 2015

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO NETO (M\$ DE CADA PERÍODO)	ING. & CONST.	EDIFICACIÓN	INMOBILIARIA ACONCAGUA	RENTAS & DI	SALFACORP Y OTRA	AJUSTES	CONSOLIDADO
Flujo de Operación	24.372	2.606	36.097	6.623	(411)	2.962	72.249
Flujo de Inversión	(11.254)	(175)	(1.691)	(10.280)	(1.251)	0	(24.652)
Flujo de Financiación	(5.351)	(1.280)	(27.902)	3.751	3.135	(2.962)	(30.609)
FLUJO TOTAL	7.768	1.151	6.503	95	1.472	0	16.988

Período Enero - Diciembre de 2014

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO NETO (M\$ DE CADA PERÍODO)	ING. & CONST.	EDIFICACIÓN	INMOBILIARIA ACONCAGUA	RENTAS & DI	SALFACORP Y OTRA	AJUSTES	CONSOLIDADO
Flujo de Operación	23.981	(3.145)	984	(969)	9.521	25.552	55.924
Flujo de Inversión	(7.345)	268	6.865	(2.021)	0	0	(2.233)
Flujo de Financiación	(24.805)	3.439	(2.346)	2.018	(8.993)	(25.552)	(56.239)
FLUJO TOTAL	(8.170)	561	5.503	(972)	528	0	(2.548)

Del cuadro anterior se observa cabe destacar que la Compañía aumentó el flujo operacional (IFRS) en MM\$ 16.325 respecto del 2014, donde cada unidad de negocio aumentó su flujo operacional. A su vez el flujo proveniente de financiamiento disminuyó en MM\$ 25.630, mientras que el flujo proveniente de inversión aumentó en MM\$ 22.419.

PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015: ¹

La evolución que ha tenido SalfaCorp S.A. de sus principales indicadores durante el año 2015 se muestra en el cuadro a continuación:

ÍNDICES FINANCIEROS A DIC-14:		DIC-15	SEP-15	JUN-15	MAR-15	DIC-14
Liquidez	(veces)	1,01	1,05	1,18	1,20	1,19
Endeudamiento	(veces)	1,81	1,71	1,65	1,63	1,78
Endeudamiento Neto	(veces)	1,68	1,56	1,56	1,54	1,69
Endeudamiento Financiero	(veces)	1,09	1,15	1,15	1,09	1,21
Endeudamiento Financiero Neto	(veces)	0,96	1,01	1,05	1,00	1,12
Deuda Financiera Neta / EBITDA	(veces)	5,67	5,31	5,33	5,23	5,26
(DFN - Créd. Const. - Fin. Terrenos) / EBITDA	(veces)	3,56	3,15	3,27	3,23	3,03
EBITDA / Gastos Financieros Netos	(veces)	6,46	6,51	5,83	6,12	6,65
Rentabilidad sobre el Patrimonio del Controlador	%	6,9%	7,0%	7,3%	6,6%	7,1%

¹ **Liquidez** se define como la razón entre las cuentas Activos Corrientes Totales y Pasivos Corrientes Totales.
Endeudamiento se define como la razón entre la suma de las cuentas Pasivos Corrientes Totales y Pasivos no Corrientes Totales y, Patrimonio Total.
Endeudamiento Financiero se define como la razón entre la suma de las cuentas Otros Pasivos Financieros Corrientes y Otros Pasivos Financieros no Corrientes y, Patrimonio Total.
Endeudamiento Financiero Neto se define como razón entre la suma de las cuentas Otros Pasivos Financieros Corrientes y Otros Pasivos Financieros no Corrientes menos Caja y Equivalentes y, Patrimonio Total.
Deuda Financiera Neta/EBITDA: se define como la razón entre la suma de las cuentas Otros Pasivos Financieros Corrientes y Otros Pasivos Financieros no Corrientes menos Caja y Equivalentes y, la suma de Ganancia Bruta, Otros Ingresos por Función, Costos de Distribución, Gastos de Administración, Otros Gastos por Función y el Resultado de Participación en Asociadas y Negocios Conjuntos. Cifras de EBITDA corresponden a los últimos 12 meses.
(DFN - Créd. Const. - Fin. Terrenos)/EBITDA: se define como el mismo indicador anterior excluyendo aquella deuda que no generan gastos financieros en resultados, es decir los Créditos de Construcción y Pasivos por Opciones de Terrenos.
Rentabilidad sobre Patrimonio se define como la razón entre la cuenta Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora para los últimos doce meses y el Patrimonio atribuible a los Propietarios de la Controladora.

POLÍTICA DE

DIVIDENDOS Y DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Conforme a los estatutos, la Sociedad debe distribuir anualmente como dividendo en dinero a los accionistas a prorrata de sus acciones, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, salvo acuerdo diferente adoptado por la Junta de Accionistas respectiva por la unanimidad de las acciones emitidas.

La política de distribución de dividendos de la Sociedad ha consistido históricamente en repartir un porcentaje equivalente al 30% de la utilidad del período, a través del pago de un dividendo definitivo en el mes de mayo siguiente al cierre del ejercicio. En línea con esta política, con fecha 19 de marzo de 2015, en Junta Ordinaria de Accionistas, se acordó distribuir un dividendo definitivo ascendente a \$14,87 por acción lo que totaliza M\$ 6.689.914, con cargo a las utilidades correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014.

Asimismo, la política de distribución de dividendos para el ejercicio 2015, acordada por la Junta General Ordinaria celebrada el 19 de marzo de 2015, estableció repartir un porcentaje no inferior al 30% de las utilidades que se obtengan en el respectivo ejercicio, destinando el resto al incremento de reserva para futuros dividendos. Adicionalmente, se acordó no distribuir dividendos provisorios durante el ejercicio 2015.

La política expuesta refleja la intención del Directorio, por lo que su cumplimiento quedará condicionado a las utilidades que realmente se obtengan, así como también a los resultados que señalen las proyecciones que periódicamente efectúe la Sociedad, o a la existencia de determinadas condiciones, según corresponda, cuya concurrencia será determinada por el Directorio.

UTILIDAD DISTRIBUIBLE

En conformidad a la política de dividendos antes indicada y el resultado del ejercicio al 31 de diciembre de 2015, corresponderá la distribución de un dividendo definitivo de \$ 22.814.117 por acción. Este dividendo arroja un reparto total de dividendos de M\$ 6.847.490 lo que representa un 30% del resultado del ejercicio 2015.

Depurando el resultado del ejercicio 2015 en conformidad a lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros, la utilidad distribuable queda determinada por los siguientes montos:

CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO VERSUS LA UTILIDAD DISTRIBUIBLE AÑO 2015:		M\$
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora, según Estado de Resultados por Función		22.814.117
Utilidad para el Cálculo del Dividendo		22.814.117
DIVIDENDOS EFECTIVOS:		
Definitivo propuesto por el Directorio, por repartir, de \$15,22 por acción		6.847.490
Dividendos con cargo a Resultado del Ejercicio 2015		6.847.490
PORCENTAJE EFECTIVO SOBRE UTILIDAD DISTRIBUIBLE		30,0%



DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS

Los dividendos pagados por acción durante los últimos cinco años, expresados en valores históricos, son los siguientes:

FECHA	TIPO / N°	POR ACCIÓN (\$ HISTÓRICOS)	MONTO TOTAL (M\$ HISTÓRICOS)	CON CARGO A LA GANANCIA DEL EJERCICIO	NÚMERO DE ACCIONES
24 de mayo de 2011	Definitivo N°7	16,60	6.639.958	2010	399.997.455
26 de abril de 2012	Definitivo N°8	10,92	4.779.876	2011	437.597.321
23 de mayo de 2013	Definitivo N°9	15,89	6.954.655	2012	437.597.321
22 de mayo de 2014	Definitivo N°10	16,69	7.509.846	2013	449.900.787
18 de abril de 2015	Definitivo N°11	14,87	6.689.914	2014	449.900.787

CAPITAL

SOCIAL

El Estado Consolidado de Situación Financiera Clasificado a igual fecha registra un resultado de M\$ 22.814.117 que se propone distribuir como se indica:

DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES	M\$
A cubrir Dividendo Definitivo N°12, de \$15,22 por acción, por repartir	6.847.490
A Ganancias (pérdidas) acumuladas	15.966.627
GANANCIA (PÉRDIDA), ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	22.814.117

Aceptada por la Junta Ordinaria de Accionistas la distribución del resultado del ejercicio que se propone, el capital y resultado retenido de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 quedarían constituidos como se muestra:

COMPOSICIÓN DE LAS CUENTAS DEL PATRIMONIO	M\$
Capital emitido	183.973.411
Ganancias (pérdidas) acumuladas	154.652.915
Primas de emisión	-
Acciones propias en cartera	-
Otras participaciones en el patrimonio	-
Otras reservas	(9.300.733)
PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	329.325.593

INFORMACIÓN

BURSÁTIL

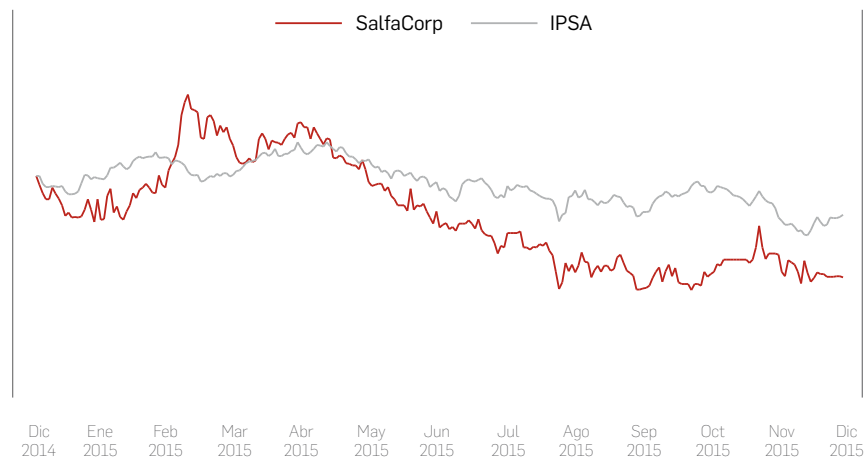
EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN DE SALFACORP S.A. Y MONTOS TRANSADOS

En base a la información reportada en Bolsa de Comercio de Santiago, durante los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2015, la acción de SalfaCorp S.A. mostró una rentabilidad anual de -18,3% (sin ajuste por dividendos) y -15,8% incluyendo dividendos, alcanzando una capitalización bursátil de \$ 168.807 millones. El desempeño anterior se compara con un rendimiento del IPSA de 7,0% en el mismo período.

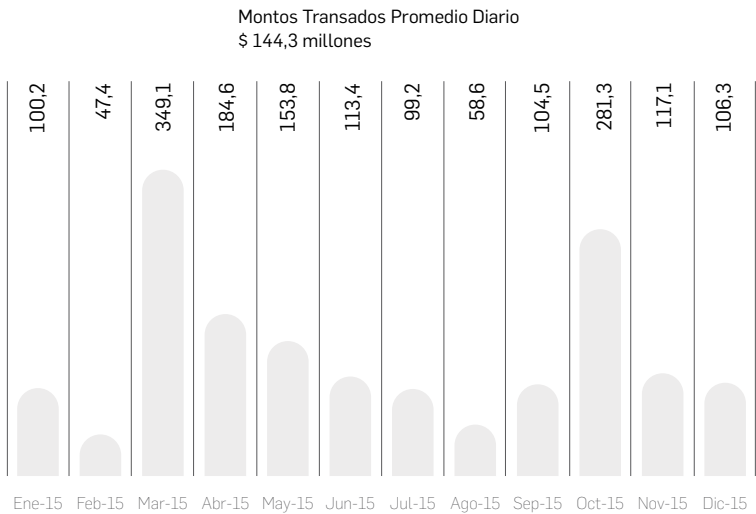
EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN SALFACORP S.A. VS IPSA

Asimismo, en base a la información reportada en Bolsa de Comercio de Santiago, durante los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2015, el monto transado promedio diario por la acción de SalfaCorp S.A. alcanzó un monto de \$ 144 millones.

Cabe notar que la acción de SalfaCorp S.A. mantiene durante 2016 su condición de integrante del Índice de Precios Selectivo de Acciones (IPSA), según los criterios establecidos por la Bolsa de Comercio de Santiago.

EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN SALFACORP S.A. VS IPSA

MONTOS TRANSADOS PROMEDIO DE LA ACCIÓN
DE SALFACORP S.A.



Fuente: Bolsa de Comercio de Santiago.

PRINCIPALES INDICADORES BURSÁTILES DE LA ACCIÓN DE SALFACORP S.A.

		2011	2012	2013	2014	2015
Precio Acción (*)						
Cierre	(\$/acc)	1.287,5	979,6	491,4	459,4	375,2
Máximo	(\$/acc)	2.000,0	1.439,5	1.199,0	545,5	527,0
Mínimo	(\$/acc)	1.220,0	851,3	456,6	410,0	365,0
Valor Libro (*)	(\$/acc)	607,3	643,5	677,6	701,7	732,0
Acciones	(millones)	437,6	437,6	449,9	449,9	449,9
Patrimonio Bursátil	(\$ millones)	563.407	428.683	221.059	206.698	168.807
Utilidad por Acción (*)	(\$/acc)	36,4	53,0	55,6	49,6	50,7
Dividendos por Acción (*)	(\$/acc)	16,6	10,9	15,9	16,9	14,9
Precio Bolsa / Valor Libro	(veces)	2,1	1,5	0,7	0,7	0,5
Precio Bolsa / Utilidad por Acción	(veces)	35,4	18,5	8,8	9,3	7,4
Presencia Bursátil	(%)	100,0%	100,0%	97,8%	90,0%	76,1%
Retorno Total (inc. dividendo)	(%)	-22,8%	-23,1%	-48,2%	-3,1%	-15,8%

Fuente: Bolsa de Comercio de Santiago.
(*) Cifras se encuentran en pesos de cada período.

ESTADÍSTICA TRIMESTRAL DE TRANSACCIONES DE LA ACCIÓN DE SALFACORP S.A.

La estadística trimestral sobre las transacciones bursátiles de los últimos tres años de la acción de Salfacorp S.A., expresadas en moneda de cada período y, efectuadas en las bolsas donde transa la acción, esto es, Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa Electrónica de Chile y la Bolsa de Valores de Valparaíso, se detalla a continuación:

	BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO			BOLSA ELECTRÓNICA DE CHILE			BOLSA DE VALORES DE VALPARAÍSO		
	NÚMERO DE ACCIONES	MONTO TRANSADO (\$)	PRECIO PROMEDIO (\$/ACCIÓN)	NÚMERO DE ACCIONES	MONTO TRANSADO (\$)	PRECIO PROMEDIO (\$/ACCIÓN)	NÚMERO DE ACCIONES	MONTO TRANSADO (\$)	PRECIO PROMEDIO (\$/ACCIÓN)
2013									
1er Trimestre	64.901.555	72.454.182.500	1.116,4	3.230.608	3.629.203.106	1.123,4	222.202	248.625.522	1.118,9
2do Trimestre	47.650.907	38.236.241.827	802,4	3.628.066	2.740.203.638	755,3	371.706	259.992.756	699,5
3er Trimestre	50.009.948	26.832.838.939	536,6	5.157.015	2.786.385.001	540,3	266.937	142.280.405	533,0
4to Trimestre	30.243.276	16.972.861.711	561,2	1.806.797	1.023.939.259	566,7	500	250.000	500,0
2014									
1er Trimestre	28.867.980	14.461.093.038	500,9	2.521.476	1.264.412.398	501,5	-	-	-
2do Trimestre	18.316.829	8.666.836.800	473,2	804.011	381.603.104	474,6	-	-	-
3er Trimestre	27.610.289	12.296.162.937	445,3	1.009.759	457.131.857	452,7	-	-	-
4to Trimestre	24.704.728	11.599.826.343	469,5	786.458	362.484.194	460,9	-	-	-
2015									
1er Trimestre	22.063.678	10.731.338.989	486,4	1.343.273	614.565.138	457,5	-	-	-
2do Trimestre	19.629.725	9.180.795.107	467,7	792.853	370.043.602	466,7	-	-	-
3er Trimestre	14.069.466	5.606.233.190	398,5	1.051.610	412.055.371	391,8	-	-	-
4to Trimestre	27.176.538	10.295.972.362	378,9	695.498	266.181.374	382,7	-	-	-

La Presencia Bursátil considerando las tres Bolsas fue de 86,11% al cierre del primer trimestre de 2015, 83,33% al cierre del segundo trimestre, 76,67% al cierre del tercer trimestre y 76,11% al cierre del cuarto trimestre.



Codeco, Planta Molibdeno, Mejillones, II Región



Nuestra
GENTE

4



PERFIL DE LA

DOTACIÓN DE PERSONAL

Los colaboradores de SalfaCorp S.A. son un elemento fundamental en el éxito de la gestión de la Compañía. Por ello, existe una preocupación permanente por entregarles apoyo para su crecimiento profesional, incentivando la excelencia en cada una de las tareas que desempeñan.

Al 31 de diciembre de 2015, la dotación consolidada de SalfaCorp S.A. es de 17.396 personas. En comparación a la dotación a igual fecha de 2014, se aprecia un crecimiento de 6,9%.

Los ejecutivos, profesionales y administrativos en Chile y filiales en el exterior, provienen mayoritariamente de los mismos países en los que operan, lo que se relaciona con el programa de incorporación de profesionales en el marco de la internacionalización de la Compañía.

DOTACIÓN DE PERSONAL

La dotación se segmenta según el cargo que desempeña el colaborador y la unidad de negocio a la cual pertenece, según se explica a continuación:

(I) CARGO QUE DESEMPEÑA:

De acuerdo a esta segmentación, la dotación se divide en dos grupos, el primero compuesto por ejecutivos, profesionales y administrativos y, el segundo por trabajadores de obra.

Al 31 de diciembre de 2015, la dotación considera a 1.864 ejecutivos, profesionales y administrativos y, 15.532 trabajadores en obra.

(II) UNIDAD DE NEGOCIO:

Según esta segmentación, la dotación está compuesta por los profesionales y trabajadores de obra de todas las filiales.

Al 31 de diciembre de 2015, la dotación perteneciente a SalfaCorp S.A. se compone de:

DOTACIÓN DE PERSONAL

	TRABAJADORES DE OBRA	EJECUTIVOS, PROFESIONALES Y ADMINISTRATIVOS	TOTAL	VAR. %
2011	27.684	2.993	30.677	26,4%
2012	30.222	2.793	33.015	7,6%
2013	31.213	2.559	33.772	2,3%
2014	14.150	2.124	16.274	-51,8%
2015	15.532	1.864	17.396	6,9%



DOTACIÓN DE PERSONAL

	SALFA INGENIERÍA Y CONSTRUCCIÓN S.A.	NOVATEC S.A.	ACONCAGUA S.A.	INM. ACONCAGUA RENTAS S.A.	SALFACORP S.A. CORPORATIVO	TOTAL
Ejecutivos, Profesionales y Administrativos	1.019	216	379	27	223	1.864
Trabajadores en Obra	12.172	3.360	-	-	-	15.532
TOTAL	13.191	3.576	379	27	223	17.396

DIVERSIDAD EN EL DIRECTORIO DE SALFACORP S.A.

NÚMERO DE TRABAJADORES POR GÉNERO

DIRECTORES	
Mujeres	1
Hombres	6
TOTAL	7

NÚMERO DE TRABAJADORES POR RANGO DE ANTIGÜEDAD

DIRECTORES	
Mas de 12 años	2
Entre 9 y 12 años	-
Entre 6 y 9 años	2
Entre 3 y 6 años	1
Menos de 3 años	2
TOTAL	7

NÚMERO DE TRABAJADORES POR RANGO ETARIO

DIRECTORES	
Menor 30	-
Entre 30 y 40	-
Entre 41 y 50	1
Entre 51 y 60	3
Entre 61 y 70	3
Mayor de 70	-
TOTAL	7

NÚMERO DE PERSONAS POR NACIONALIDAD

DIRECTORES	
Chilenos	7
Extranjeros	-
TOTAL	7



DIVERSIDAD EN LA GERENCIA GENERAL Y DEMÁS GERENTES QUE REPORTAN A ESTA GERENCIA O AL DIRECTORIO DE SALFACORP S.A.

NÚMERO DE TRABAJADORES POR GÉNERO

GERENCIA	
Mujeres	1
Hombres	9
TOTAL	10

NÚMERO DE TRABAJADORES POR RANGO DE ANTIGÜEDAD

GERENCIA	
Mas de 12 años	3
Entre 9 y 12 años	1
Entre 6 y 9 años	-
Entre 3 y 6 años	3
Menos de 3 años	3
TOTAL	10

NÚMERO DE TRABAJADORES POR RANGO ETARIO

GERENCIA	
Menor 30	-
Entre 30 y 40	1
Entre 41 y 50	5
Entre 51 y 60	4
Entre 61 y 70	-
Mayor de 70	-
TOTAL	10

NÚMERO DE PERSONAS POR NACIONALIDAD

GERENCIA	
Chilenos	10
Extranjeros	-
TOTAL	10

DIVERSIDAD EN LA ORGANIZACIÓN SALFACORP S.A.

Una prueba de la confianza en nuestros trabajadores, del compromiso con su crecimiento profesional y seguridad laboral, además de la disposición para trabajar con personas de cualquier rango etario, son los niveles de antigüedad y edad alcanzados por nuestros trabajadores, como se aprecia en las tablas:

NÚMERO DE TRABAJADORES POR GÉNERO

	TRABAJADORES DE OBRA	EJECUTIVOS, PROFESIONALES Y ADMINISTRATIVOS	TOTAL
Mujeres	761	410	1.171
Hombres	14.771	1.454	16.225
TOTAL	15.532	1.864	17.396

NÚMERO DE TRABAJADORES POR RANGO DE ANTIGÜEDAD

	TRABAJADORES DE OBRA	EJECUTIVOS, PROFESIONALES Y ADMINISTRATIVOS	TOTAL
Mas de 12 años	88	198	286
Entre 9 y 12 años	72	140	212
Entre 6 y 9 años	338	251	589
Entre 3 y 6 años	1.041	451	1492
Menos de 3 años	13.993	824	14.817
TOTAL	15.532	1.864	17.396

NÚMERO DE TRABAJADORES POR RANGO ETARIO

	TRABAJADORES DE OBRA	EJECUTIVOS, PROFESIONALES Y ADMINISTRATIVOS	TOTAL
Menor 30	3.843	302	4.145
Entre 30 y 40	4.641	750	5.391
Entre 41 y 50	3.830	465	4.295
Entre 51 y 60	2.514	259	2.773
Entre 61 y 70	646	80	726
Mayor de 70	58	8	66
TOTAL	15.532	1.864	17.396

Dentro de la diversidad de la dotación, esta se compone principalmente de personas del país de cada filial, siendo Chile la principal fuente laboral.

	TRABAJADORES DE OBRA	EJECUTIVOS, PROFESIONALES Y ADMINISTRATIVOS	TOTAL
Chilenos	14.697	1.602	16.299
Extranjeros	835	262	1.097
TOTAL	15.532	1.864	17.396

Brecha salarial por género

La brecha es la diferencia porcentual de los sueldos brutos promedio de las mujeres respecto a los hombres. En el caso del grupo “Trabajadores de Obra”, las mujeres presentan un sueldo bruto promedio superior al de los hombres, por cuanto no suelen ocupar los cargos de niveles más bajos y con menor remuneración.

			GERENTES	EJECUTIVOS, PROFESIONALES Y ADMINISTRATIVOS	TRABAJADORES DE OBRA
Mujeres	Sueldo Bruto Promedio	(M\$)	8.572.433	1.315	506
Hombres	Sueldo Bruto Promedio	(M\$)	13.434.683	2.102	442
BRECHA	DIFERENCIA PORCENTUAL	%	-56,7%	-59,8%	12,7%

Considera las dotaciones de Chile y Perú

CAPACITACIÓN

Y FORMACIÓN

La capacitación y los programas formativos constituyen para nuestra organización parte fundamental de nuestro acontecer cotidiano, al constituir una herramienta capaz de desarrollar sistemáticamente a nuestros trabajadores y equipos de trabajo.

Durante el año 2015, la unidad de negocios de Ingeniería y Construcción continuó desarrollando programas y actividades de capacitación y formación con tres objetivos principales: promover el desarrollo integral de nuestros profesionales; propiciar y fortalecer el conocimiento técnico necesario para el mejor desempeño de las actividades laborales; y perfeccionar a nuestros trabajadores en el cumplimiento de cada una de las tareas propias de su cargo.

A fin de desarrollar planes de capacitación eficaces, el área de formación trabajó de la mano con cada una de las áreas operativas que conforman nuestra unidad de negocios. De esta manera, se elaboraron en conjunto planes alineados con la realidad de cada empresa operativa, considerando por una parte las especialidades propias de cada negocio, así como los requerimientos propuestos por cada uno de nuestros clientes. A partir de este levantamiento inicial, se generaron acciones que nos permitieron hacer un seguimiento minucioso del cumplimiento de cada una de las actividades propuestas.

Lo anterior, nos permitió inscribir a un total de 22.309 personas en cursos de capacitación y formación, lo cual incluye tanto a rol privado como rol obra. En total, estas actividades sumaron 80.819 horas de formación para nuestra unidad de negocios. El foco de la capacitación 2015 estuvo puesto en actividades vinculadas a la Seguridad, salud ocupacional y Medio Ambiente, con un total de 48.761 horas, y con la participación de 18.928 participantes. Estos números reflejan la importancia que tiene para nuestra compañía los conceptos de Autocuidado y Seguridad, lo cual se refleja en nuestro valor “Tenemos Respeto Absoluto por la Vida”.

El fortalecimiento del conocimiento técnico necesario para el mejor desempeño de las actividades de nuestros trabajadores, continúa siendo un aspecto fundamental para nuestra organización. En esta línea, los cursos técnicos desarrollados sumaron un total de 26.072 horas durante este período. Estas actividades fueron complementadas con cursos y programas conductuales, con un total de 6.986 horas.

Con el objetivo de potenciar el crecimiento de nuestros colaboradores de Aconcagua, durante el año 2015 aumentamos con éxito respecto al 2014 las horas de capacitación promedio por persona en un 58,8%, de 6,1 horas a 14, impactando a 210 personas del negocio. En cuanto a los cursos dictados fueron principalmente en el área de ventas, potenciando las herramientas y estrategias de nuestra fuerza de ventas, al área de Post Venta y Atención a clientes, así como a nuestros profesionales a través de cursos de excel, presentaciones efectivas, resolución de conflictos, Sistema de Comercialización y se reinstauró la inducción corporativa como un proceso relevante para todo nuevo ingreso a la compañía.

CALIDAD DE

VIDA Y BIENESTAR

Nuestra empresa se ha caracterizado por la preocupación hacia sus trabajadores y grupo familiar es por ello se sigue desplegando el trabajo a nivel nacional a través de nuestras Asistentes Sociales, profesionales que nos aportan diariamente conocimientos que se generan en las diferentes obras a través de diagnósticos que nos permiten realizar un adecuado plan de trabajo, esto conlleva en ejecutar diferentes actividades que contribuyen sin duda alguna a nuestro personal, se continua el trabajo en las 5 áreas de acción:

Salud-Previsional, Vivienda, Social-Educacional, Legal, Recreacional-Aporativo.

El trabajo se realiza con instituciones públicas y privadas al interior de cada faena.

En cuanto a Salud, trabajamos con la corporación de salud laboral de la Cámara Chilena de la Construcción a través del Programa Construye Tranquilo: Seguro de Hospitalización e Intervención Quirúrgicas. Esto para Novatec, Novatec Edificios y el año 2016 se incorpora Empresa Constructora TECSA y Noval. Además los programas sociales que son administrados por esta institución tales como: Programa de salud, oftalmología, Programa Dental y pueden ser realizados en terreno.

En el año 2015 se incorporó trabajo con la Fundación Sonrisas donde fueron beneficiados 12 trabajadores de la empresa con serios problemas dentales y 12 personas de sectores vulnerables para reconstrucción dental.

Además de informar el seguro complementario que tenemos en empresas del grupo como: Geovita (Taller), Maqsa, Constructora Salfa, Maqsa Austral, Concremag S.A, Inmobiliaria Salfa, todas las empresas ubicadas en Punta Arenas.

En el área de Educación seguimos trabajando con la Cámara Chilena de la Construcción con becas y cursos para los hijos, esposas y trabajadores.

Las charlas, capacitaciones y actividades continúan en terreno a través de la alianza de trabajo que mantenemos con instituciones públicas y privadas como son: Mutual de Seguridad, Sernam, Senda, Corporación de Asistencia, Ministerio de Vivienda, Judicial, Caja Los Andes, Superintendencia de Salud, Fonasa, Fundación Social, Corporación de Salud Laboral, Metlife, Conavicoop, Infocap, Hipotecaria de la Construcción, Consultorios, Instituto Prevención de la Ceguera, Centro Integral de Psicología Horizonte y aportes comunitarios entre otros.

A su vez, contamos con una serie de beneficios y convenios activos a lo largo de Chile en ámbitos como salud, deporte, educación, alimentación, recreación, turismo, telefonía, instituciones bancarias y suscripciones, entre otros.

Durante este año 2015, preocupados por la salud general de nuestros trabajadores, se organizaron distintos operativos de salud, como oftalmológicos, auditivos, salud preventiva y evaluación kinesiológica, todo esto con el objetivo de fomentar la vida sana facilitando la educación y prevención de enfermedades.

Además se realizó la campaña de vacunación contra la influenza, para prevenir enfermedades respiratorias y complicaciones asociadas a las enfermedades de invierno.



Preocupados por la integridad y seguridad física, brindamos a todos nuestros colaboradores un seguro de vida el cual es 100% costo empresa, junto a un seguro complementario de salud. Este último opera con beneficios en línea a través de Imed con más de 5.135 prestadores asociados a la red; entre ellos el funcionamiento de reembolso de medicamentos en línea en las 3 grandes cadenas de farmacias del país (Salco Brand, Cruz Verde, Ahumada).

Además de la plataforma web asociada al seguro “Club Viva Mejor”, quienes cuentan con más de 80 convenios en línea, los que pueden ser usados por el trabajador y sus cargas.

Por el lado de Aconcagua mantiene prácticamente los mismo beneficios y convenios de la unidad de negocios Ingeniería y Construcción, pero en un esfuerzo por la mejora continua se hizo un benchmark de beneficio con el mercado para conocer qué es lo que ofrecen otras compañías en este ámbito y concluyendo que debemos mejorar algunos beneficios flexibles y en general nos encontramos muy bien posicionados en el aspecto beneficios.

Un aspecto importante del año 2015 fue el traspaso del beneficio de almuerzo con Ticket Restaurant, desde el antiguo ticket de papel a tarjeta electrónica, la cual representa grandes beneficios en comparación con el anterior método, principalmente en el tema de pagar lo justo que se consume y poder ir acumulando en un solo sistema los saldos pendientes. Los colaboradores agradecieron la medida y lo han percibido como un beneficio que les da mayor comodidad y cobro justo.

Así también se decidió entregar un beneficio sano que ayude a nuestros colaboradores a su salud, incluyendo canastos de fruta dos veces a la semana como entrega de snacks saludables, que fueron recibidos con mucho agradecimiento y con la percepción que la compañía se preocupa por la salud de sus colaboradores.

Así también se generaron reconocimientos bimensuales a diferentes personas de la compañía que agregaron valor con diferentes acciones. Este reconocimiento consistía en un diploma que identificaba la acción y competencia premiada frente al resto de sus compañeros de trabajo.

En el tema reconocimiento se realizó la premiación por valores en la Ceremonia de Cierre de Fin de Año de todo SalfaCorp, premiando al Mejor Trabajador del Año de cada unidad de negocio y así también por cada uno de los Valores Corporativos.



DESARROLLO

ORGANIZACIONAL

Durante este año se trabajó intensamente en la revisión y actualización de los distintos procesos y procedimientos del área, entendiendo éstos como herramientas claves en el funcionamiento de cada subsistema que compone Capital Humano. Cada uno de estos procedimientos se actualizó de acuerdo a las políticas definidas por la compañía respecto a la administración de su capital humano.

Respecto a Desarrollo Organizacional, se puso especial énfasis en el ordenamiento y actualización de los organigramas por negocio, identificando las posiciones críticas para cada una de las unidades que componen Ingeniería y Construcción.

Lo anterior no sólo nos ha permitido organizar la distribución interna de nuestros profesionales, sino que también nutrir otros procesos y proyectos de Capital Humano, tales como Formación, diseño de Mallas Formativas, Programas de Sucesión y Talento. Cada uno de estos programas busca generar estrategias de desarrollo para nuestros profesionales, promoviendo la gestión de carrera y los procesos de movilidad interna.

Siguiendo la línea de desarrollo de profesionales, hemos trabajado asimismo en el desarrollo de un programa de Profesionales Trainee, el cual busca incorporar a profesionales jóvenes recién titulados a un proceso de formación, con el fin de contar con profesionales preparados para asumir cargos de responsabilidad en el mediano y largo plazo. Uno de los pilares fundamentales del programa considera la formación de estos profesionales de acuerdo a criterios de competencias y conocimientos técnicos requeridos para la posición que van a ocupar al interior de la organización en el corto y largo plazo.

Todos los proyectos antes mencionados buscan brindar oportunidades para que cada profesional de nuestra organización cuente con oportunidades

que promuevan su desarrollo personal y profesional, mejorando la efectividad de la organización e incrementando el atractivo de la compañía como empleador.

En la Unidad de Negocio Inmobiliario, el ámbito de desarrollo organizacional tuvo una gran preponderancia que impactó a todos los colaboradores, comenzando con el Proceso de Evaluación de Desempeño que permitió que la gran mayoría de los trabajadores tuviera un feedback por parte de su jefatura, permitiéndole conocer sus brechas y aspectos a mejorar, así como también todos los aspectos positivos que debe potenciar en su gestión. Así también se establecieron los objetivos y metas 2015, de manera que todo colaborador estuviera en conocimiento de las variables que incidirían en su próxima evaluación de desempeño.

Durante enero 2016 se realizará el Proceso de Evaluación de Desempeño correspondiente al período 2015.

Así también durante el año 2015 se aplicó una Encuesta de Clima Laboral que nos permitió conocer cómo se encuentra el clima al interior de la compañía y se fueron generando diferentes planes de acción que nos permitieran ir mejorando la puntuación. Se generaron tanto planes de acción transversales a toda la compañía, así como planes de acción focalizados en cada una de las áreas ya que hay temas que son específicos y propios de un área y que deben ser atendidos de esa forma. Cada gerente y jefatura a cargo tuvo la meta de llevar a cabo estos planes de acción. Durante el mes de septiembre se realizó un termómetro que impactó al 30% de la compañía que nos permitía medir si los planes de acción que estábamos implementando iban en la línea correcta y la percepción de los colaboradores mejoraba. La puntuación de ese termómetro mejoró en 10 puntos lo cual nos indicaba que íbamos en la línea correcta, pero aún hay muchas oportunidades de mejora en este ámbito.

COMUNICACIÓN

INTERNA

Somos conscientes de que la comunicación interna se ha constituido en una herramienta estratégica clave para las organizaciones, capaz de transmitir a los equipos de trabajo una única cultura corporativa y de promover de igual manera el sentido de pertenencia de cada colaborador a la organización.

Como empresa buscamos transmitir a nuestros equipos un mensaje coherente respecto a los objetivos estratégicos propuestos, asegurando que las metas y objetivos de la organización son bien comprendidos por todos, de modo tal de enriquecer los procesos y resultados corporativos. De igual manera, creemos firmemente que la coherencia en nuestra información nos permite motivar a nuestros colaboradores al hacerlos parte del proyecto empresarial.

Es en este contexto que nuestra unidad de negocios se ha preocupado de mantener vigentes una serie de herramientas comunicacionales, las cuales operan como canales informativos que sostienen nuestro accionar. Entre ellas se encuentra el portal de noticias de la intranet, que a través de una actualización periódica de contenidos, nos permite acercar a nuestros trabajadores a la realidad de la labor diaria, y enfatizar asimismo aquellos procesos y proyectos críticos para nuestra organización. Durante este año se puso particular énfasis en comunicar el funcionamiento de procesos internos de distintas áreas a través de tutoriales, utilizando la intranet como una plataforma de consulta que facilite el acceso a la información.

Otra herramienta comunicacional clave para nuestra unidad es el envío de nuestros informativos semanales de adjudicación de nuevos proyectos de ingeniería y construcción, los cuales van dirigidos a todos nuestros profesionales, tanto de obra como de oficina central. Esta canal nos permite entregar información actualizada respecto a los nuevos proyectos en ejecución, sus características y equipos a cargo.

Lo anterior es complementado en términos comunicacionales con el envío de mailing informativos, la actualización de contenidos en las pantallas dispuestas en los pisos de nuestras oficinas corporativas y la celebración de fechas emblemáticas, todas herramientas que nos han permitido fomentar las relaciones internas entre los equipos y áreas que forman parte de nuestra compañía.

En el ámbito de Aconcagua y las comunicaciones internas, hubo un trabajo muy arduo en poder entregar una comunicación oportuna y clara, respondiendo en gran parte a la necesidad de esta y a la baja puntuación obtenida en la Encuesta de Clima Laboral en el aspecto comunicacional. Las personas esperan mayor información por parte de la compañía y a tiempo.

En este ámbito se generaron ampliados bimensuales con todos los trabajadores de Santiago, donde se le presentan todos los principales aspectos de la compañía y sus avances. Cada gerente tuvo que presentar sus prioridades 2015 e ir dándole cuenta a la compañía de los cumplimientos y avances en cada uno de ellos. Así también todo cambio de estructura, dependencias y/o cualquier noticia de interés se informaba inmediatamente en dichos ampliados, los cuales fueron recibidos con gran entusiasmo y agradecimiento.

En dichos ampliados se presentaban todas las personas que ingresaban a la compañía y así también se reconocía a toda persona que había generado alguna acción que agregara valor con lo cual se incorporó el reconocimiento como una forma de funcionar al interior de la empresa.

Los comunicados a todos los colaboradores se realizan en forma permanente y oportuna para tener la información a tiempo. Así también se está actualizando nuestra intranet para poder ser una herramienta útil y usada por nuestros trabajadores, con la mayor cantidad de información posible que permita conocer nuestros procesos y a nuestra gente. Este proyecto debería estar terminado el primer semestre del 2016.

SEGURIDAD Y

SALUD OCUPACIONAL

SalfaCorp S.A. en el esfuerzo por mantener la seguridad y la salud de sus trabajadores, y prevenir la contaminación del medio ambiente en todo el sistema operativo, derivado de procesos constructivos. Esto no implica hacer algo extraordinario ni tampoco demanda trabajo adicional, sólo exige que los detalles importantes de cada tarea que nos han asignado sean asumidos de forma correcta.

Dado lo anterior, en el año 2015 SalfaCorp S.A., ha direccionado cambios importantes a su Sistema de Gestión Integrado de Seguridad, Salud Ocupacional y Medio Ambiente (SSOMA), como lo es la reestructuración de los procedimientos de implementación, mediante la nueva revisión del Manual SSOMA, los cuales ahora definirán la gestión para cada uno de sus 12 requisitos;

REQUISITOS DEL SISTEMA DE GESTIÓN SSOMA



Liderazgo Efectivo en Terreno (LET)



Implementación del Sistema



Objetivos y Metas



Gestión del Riesgo



Legislación Aplicable



Formación y Desarrollo



Investigación y Análisis de Desviaciones



Comunicación, Participación y Consulta



Preparación y Respuesta ante Emergencias



Control de las Operaciones

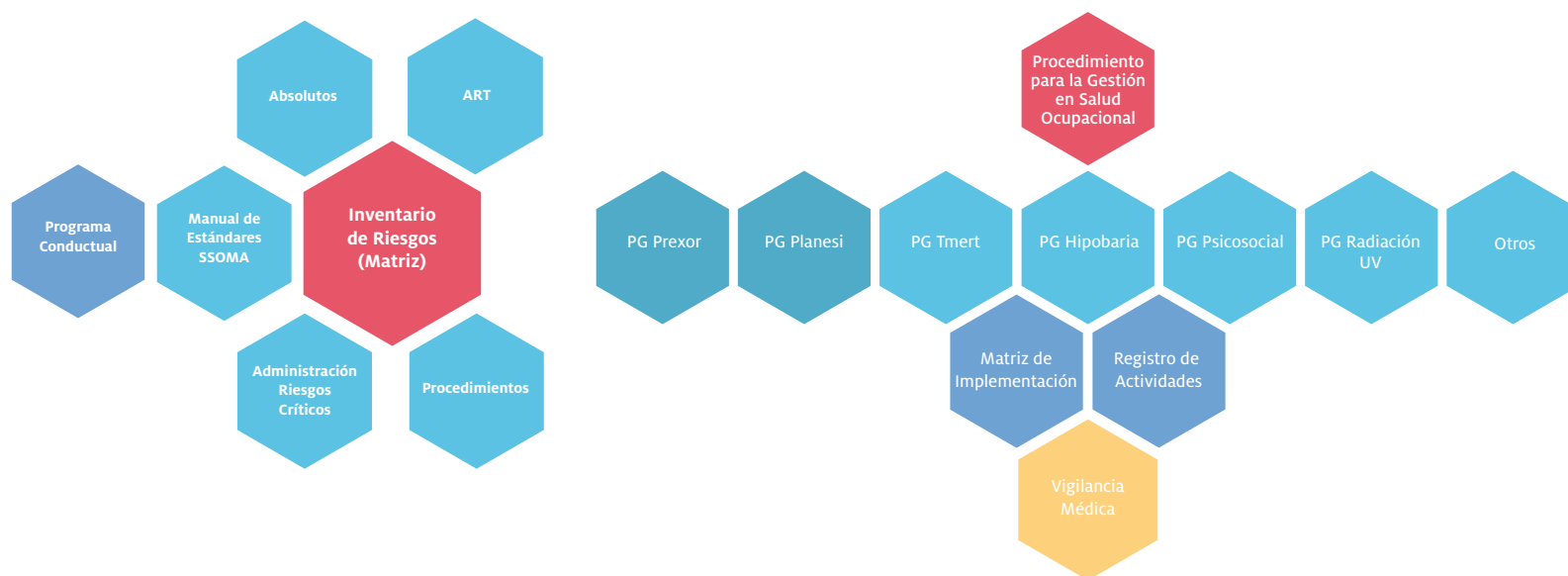


Evaluación al Desempeño



Control de Documentos y Registros

ESQUEMA DEL CONTROL OPERACIONAL

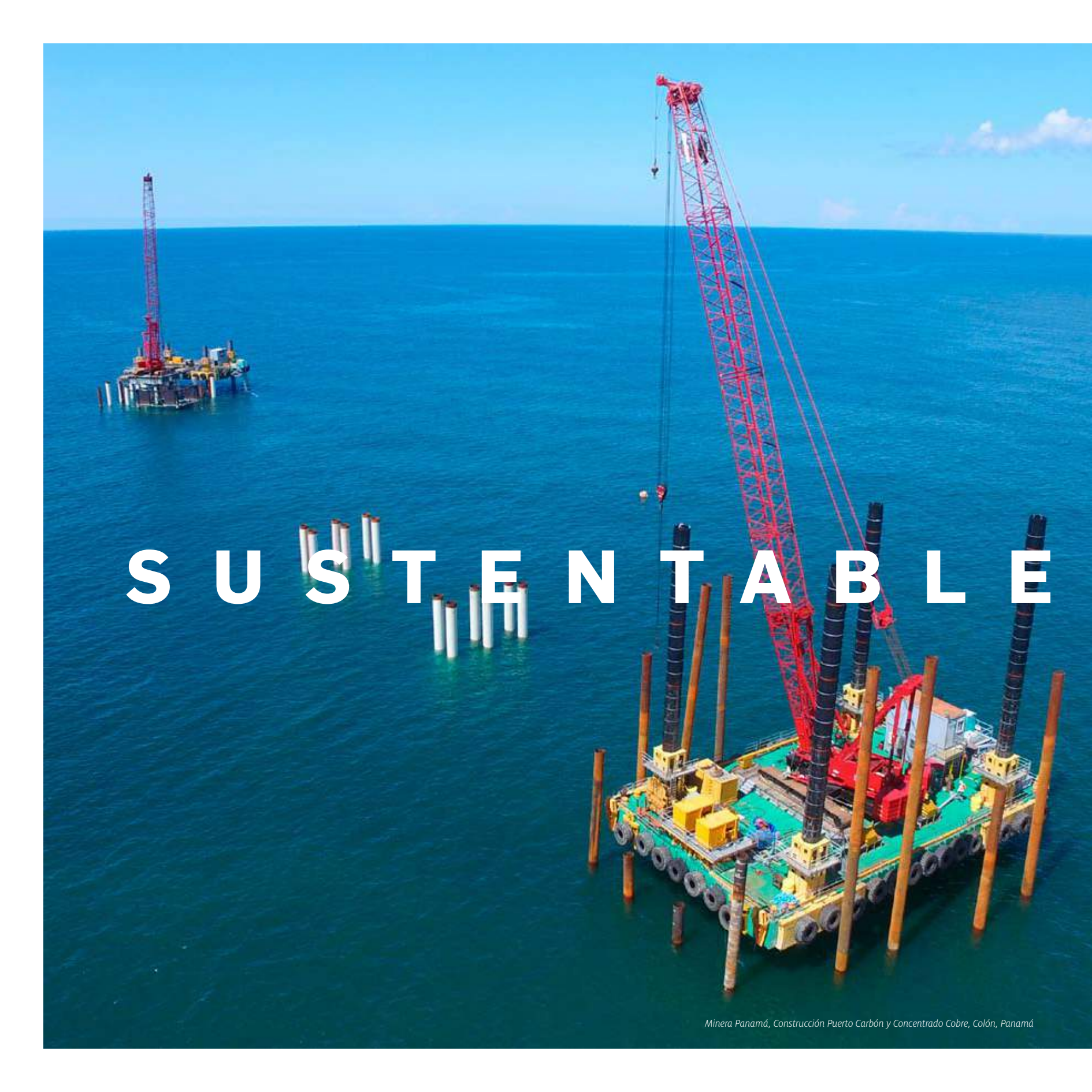


Las nuevas directrices contemplan el potenciar el liderazgo de los ejecutivos de la compañía (requisito N°1 Liderazgo Efectivo en Terreno) mediante la conformación de un Comité Ejecutivo de Seguridad Central (C.E.S), el cual es integrado por la gerencia general de cada una de las empresas operativas de SalfaCorp, siendo dirigido por la Vicepresidencia de ICESA y la Gerencia de SSOMA. El trabajo de este comité tuvo una programación de reuniones semanales durante todo el año 2015, para analizar el comportamiento de los indicadores y evolución de la accidentabilidad, **identificando aprendizajes claves para compartir en la organización.**

Se aplicó un estricto programa de auditorías internas, el cual incluyó la aplicación de un instrumento de auditoría gerencial, de esta forma se

capacitó y potenció a los gerentes en cada uno de los 12 requisitos del sistema de gestión SSOMA. Luego se auditó el control operacional de cada una de las obras a nivel nacional, aumentando el nivel de cumplimiento y control de los requisitos del sistema. Lo anterior permitió canalizar los focos de trabajo para el 2016, con activa participación de la gerencia general de cada una de las empresas operativas.

Además, se mejoró la estructura del control operacional (requisito N°10) revisando y potenciando las medidas de control, creando nuevas herramientas de gestión para el control de riesgos y control de la salud ocupacional.



S U S T E N T A B L E



Un Hito en la Compañía

SalfaCorp S.A., en el mes de agosto de 2015 alcanza la meta de una accidentabilidad menor a 1,00 del 0,81, teniendo como resultado un consolidado de accidentabilidad 1,21 al mes de diciembre 2015 (SalfaCorp y filiales), disminuyendo el índice de accidentabilidad en un 28% respecto al año anterior.

Nuestro Valor Fundamental

En el 2015 se trabajó fuertemente nuestro Primer Valor “Tenemos Respeto Absoluto por la Vida” haciendo partícipe a toda la organización mediante la “Tarjeta por la Vida”, la cual integra los absolutos de seguridad e integra el ART (Análisis Riesgos del Trabajo), de esta forma, se hizo entrega de una herramienta tangible para que todos los miembros de la organización sean partícipe del análisis de riesgos del trabajo.

Tarjeta por la vida

No realizará este trabajo porque no se cumplen todos los Absolutos de Seguridad.

YO respeto mi VIDA y la TUYA

Tenemos respeto absoluto por la Vida

El uso de esta tarjeta tiene como fin respetar la vida, en ningún caso se aplicarán medidas administrativas para quienes la utilicen.

Absolutos de Seguridad: Siempre.

1. Identificaré los peligros y aplicaré las medidas de control antes de iniciar mi trabajo en el ART.
2. Utilizaré mi sistema de protección contra caídas para trabajos en altura.
3. Verificaré que los equipos a intervenir se encuentren desenergizados y bloqueados, según procedimiento y con autorización.
4. Solicitaré autorización y obtendré los permisos de trabajo correspondientes al ingresar a las áreas de trabajo.
5. Verificaré para trabajar en excavaciones que estas se encuentren autorizadas y con las protecciones adecuadas.
6. Respetaré los sistemas de alerta o de contención (Ej. alarmas de incendio, extintores u otros dispositivos), utilizándolos solo cuando corresponda a una situación de emergencia.
7. Estaré atento a las maniobras de izaje, segregación de áreas y no me ubicaré bajo cargas suspendidas o cargas en movimiento.
8. Respetaré los dispositivos de seguridad de equipos y/o maquinarias (Ej.: alarmas, limitadores de carga, protecciones de carcassas, sistemas diferenciales u otros).
9. Que deba operar maquinarias y/o equipos debo contar con capacitación y autorización para hacerlo.
10. Me ubicaré bajo una estructura segura (con acunadura y/o fortificación) en áreas subterráneas.
11. Verificaré las condiciones de ventilación y gases en el ambiente en áreas subterráneas y/o confinadas.
12. Daré instrucciones considerando los estándares de un trabajo seguro.

ACCIDENTABILIDAD
(ACCIDENTES POR CADA 100 TRABAJADORES)*

INDICE	
2011	1,7
2012	1,6
2013	1,5
2014	1,7
2015	1,2

SINIESTRALIDAD
(DÍAS PERDIDOS POR CADA MILLÓN DE HH)*

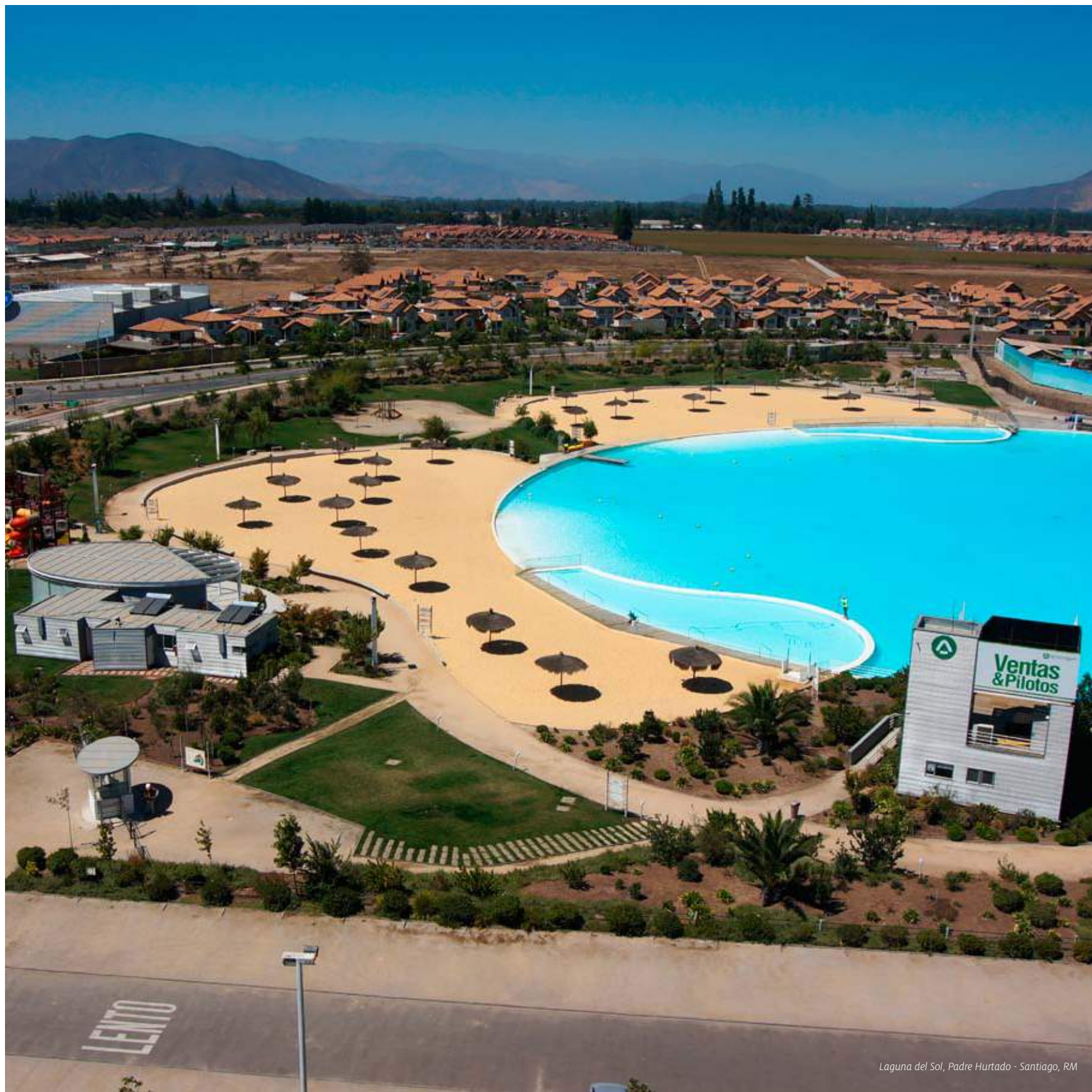
INDICE	
2011	39,2
2012	37,3
2013	38,6
2014	47,2
2015	34,0

FRECUENCIA
(NÚMERO DE ACCIDENTES POR CADA MILLÓN DE HH)*

INDICE	
2011	8,1
2012	7,8
2013	7,5
2014	8,7
2015	7,6

GRAVEDAD
(DÍAS PERDIDOS POR CADA MILLÓN DE HH)*

INDICE	
2011	335,3
2012	239,3
2013	191,8
2014	335,4
2015	213,6



Laguna del Sol, Padre Hurtado - Santiago, RM

SEGUIMOS MEJORANDO

SalfaCorp S.A., en la búsqueda constante de aprendizajes claves para la organización, ha creado un procedimiento de gestión de cambio, el cual tiene como objetivo de identificar cambios en el desarrollo de sus operaciones, los cuales pueden afectar la seguridad, salud ocupacional, medio ambiente y bienes materiales de la empresa. Con su aplicación, la organización podrá planificar y evaluar nuevamente los peligros y riesgos asociados a los nuevos cambios identificados.





Kaufmann, Centro Logístico Kaufmann, Lampa - Santiago, Chile

CERTIFICACIONES

La Unidad Ingeniería & Construcción, en materia de certificación del sistema de gestión integrado, durante el año 2015 realizó la auditoría de certificación y mantenimiento en materias de ISO 9.001, ISO 14.001 y OHSAS 18.001 en las empresas Salfa Montajes, Salfa Mantenciones y Fe Grande a través de Det Norske Veritas (DNV) y en Geovita a través de SGS Chile Ltda.

DISTINCIONES

En 2015, como ya es tradicional la Mesa Directiva Nacional de la Cámara de la Construcción en conjunto con Mutual de Seguridad CChC, invitó a participar de la VIII Versión del: “Concurso Compartiendo Buenas Prácticas en Prevención de Riesgos” que se desarrolla en el marco de la jornada de Prevención de Riesgos, y cuyo objetivo es promover el control de accidentes, a través de experiencias exitosas que las empresas hayan desarrollado en esta materia.

Mutual de Seguridad de la Cámara Chilena de la Construcción.

En el marco de la “VIII Concurso Compartiendo Buenas Prácticas en Prevención de Riesgos”, con el primer lugar, se destacó la práctica “Procedimientos Virtuales” en la Categoría Factores Humanos y Organizacionales en Salfa Montajes.

Con el segundo lugar se destaca la práctica de “Canalización de Conductores Eléctricos” en la Categoría Factores Humanos y Organizacionales en Salfa Montajes.

La empresa ICEM S.A, en su Proyecto Caren, fue reconocida como Práctica Destacada en la categoría de Sistemas de Gestión por “Mejoramiento de Herramienta de Gestión para la evaluación de Riesgos de la Tarea ART”.

Cuadro de Honor con 5 Estrellas CChC

La Cámara Chilena de la Construcción y la Mutual de Seguridad invitaron a las empresas socias del gremio a participar del “Cuadro de Honor en Seguridad y Salud en el Trabajo CChC 2015”, que reconoce a las empresas de todo el país que se distinguieron en materia de seguridad laboral.

Se otorga a ICEM S.A el cuadro de honor en 5 estrellas, por no registrar accidentes fatales en los últimos 2 años evaluados (2013 y 2014) y tener en los últimos 5 años resultados que lleven a un Índice de Seguridad CChC menor o igual que 37,5 (ICChC <= 37,5).

Reconocimiento y Certificación

Mutual de Seguridad CChC destaca por el logro de cumplir 1.000.000 de Horas-Hombre sin accidentes con tiempo perdido a Geovita, por en su contrato con División El Salvador (Codelco Chile) y a Salfa Montajes en su proyecto Antucoya (AMSA).

The background of the entire image is a dark gray field filled with a repeating pattern of interlocking, stylized 'S' or 'G' shapes. These shapes are arranged in a tessellated manner, creating a complex, geometric texture.

SalfaCorp y la
COMUNIDAD

5



Letrero Autocuidado Firmado por Trabajadores, Proyecto Óxido Encuentro, Calama - Minera Centinela, II Región

SALFACORP Y

LA COMUNIDAD

SalfaCorp, Compañía líder en la industria inmobiliaria y de ingeniería y construcción, tiene un férreo compromiso con el desarrollo de proyectos de alto profesionalismo, calidad y excelencia.

Un liderazgo que también le ha llevado a reaccionar ante las necesidades de las comunidades donde la Compañía desarrolla sus actividades, a través de su contribución y apoyo a iniciativas que aportan al bienestar y a la calidad de vida de las comunidades.

En este contexto, durante el año 2015 SalfaCorp impulsó diversas actividades en materia de responsabilidad social empresarial que, precisamente, buscan fortalecer el vínculo con el entorno de cada uno de los proyectos que la Compañía desarrolla.

Esta labor ha sido posible principalmente gracias al esfuerzo y dedicación de los colaboradores, quienes han sido una pieza fundamental para poder dar cumplimiento a los distintos desafíos.

- **NAVIDAD JUNTO A NIÑOS y NIÑAS**

En su constante compromiso con la comunidad, durante el mes de diciembre y a través de una campaña solidaria, colaboradores de la oficina central de Constructora Salfa en Punta Arenas, realizaron un desayuno de celebración de Navidad, dedicado especialmente a los menores del Hogar del Niño Miraflores. Este recinto acoge a niños y niñas, de hasta 17 años de edad, que se encuentran en riesgo social y abandono.

En la actividad se entregaron obsequios y dulces a los menores. Además, los colaboradores reunieron diversos artículos de aseo necesarios para la limpieza, orden e higiene del recinto. Los niños y niñas agradecieron su visita y les regalaron una sonrisa a cada uno de ellos.

Adicional a esta actividad, colaboradores de Salfa Montajes y Geovita, de las obras Spia Dacita, Fase III, Esmeralda, participaron en la entrega de regalos para la celebración de Navidad del Centro de Lactantes y Preescolares de Rengo, que se dedica al cuidado y atención de menores de hasta seis años, de esta comuna de la Región de O'Higgins, que se encuentran en riesgo social y que han sido vulnerados en sus derechos.

Otra de las comunas beneficiadas con las celebraciones navideñas, lideradas por Geovita, fue Tierra Amarilla, en la ciudad de Copiapó. Colaboradores de las faenas mineras Santos y Alcaparrosa realizaron visitas domiciliarias a las familias afectadas por el aluvión de marzo del 2015, con el propósito de cooperar en el desarrollo de sus actividades cotidianas. A aquellas que fueron mayormente golpeadas por la catástrofe, es decir quienes lo perdieron prácticamente todo, se les entregó una caja navideña, que además incluía un regalo especial para los más pequeños.

- **CURSO DE GASFITERÍA COMUNA RÍO VERDE**

Como una manera de potenciar el desarrollo de diversas habilidades al interior de las comunidades, en agosto del 2015, el Departamento de Bienestar de la obra Hollemerberd, de Constructora Salfa de Punta Arenas, llevó a cabo una capacitación de gasfitería básica, en conjunto con la Municipalidad de Río Verde, la cual estuvo dirigida a ovejeros y puesteros de dicha comuna.

El objetivo de la actividad fue capacitar a los integrantes de la comunidad para que puedan realizar sus propios trabajos de gasfitería en el hogar y, de esta manera, ahorrar dinero ante cualquier emergencia en ese ámbito. Con esto, se hizo un aporte significativo a la entrega de conocimientos prácticos a los habitantes de esta pequeña localidad ubicada al norte de Punta Arenas.



Trabajador Extranjero, Proyecto Centro Logístico Kaufmann, Lampa - Santiago, RM

El curso abordó las fallas más comunes del sistema de abastecimiento, como por ejemplo, roturas y rajaduras de tuberías y accesorios, así como también los deterioros de los grifos o las válvulas de paso y los atoros. Además, se le hizo entrega de un kit de elementos de gasfitería a cada uno de los participantes. Esta actividad tan relevante está enmarcada en la preocupación que tiene la Compañía por las comunidades y el entorno en el cual estamos insertos.

- **SOLIDARIZANDO CON LAS VÍCTIMAS DEL ALUVIÓN EN EL NORTE**

Con el propósito de ayudar a los más de 55 trabajadores y a la comunidad que se vio afectada con el aluvión ocurrido en Copiapó a comienzos del 2015, colaboradores de Geovita S.A. que desempeñan funciones en las faenas Santos y Alcaparrosa encabezaron una campaña que consistió en la entrega de bidones de agua purificada de 20 litros a los afectados y a la comunidad en general. La entrega se realizó en forma directa en Copiapó, Tierra Amarilla y Diego de Almagro.

En ese mismo contexto, se realizó también la compra de 200 carretillas y más de 400 palas, para entregarlas a la comunidad y a los trabajadores afectados directamente, quienes se mostraron agradecidos por el gesto de solidaridad de la Compañía.

Producto de la catástrofe ocurrida en la zona, también se acumuló barro en grandes cantidades en la mayoría de las calles. Para evitar la aparición de focos infecciosos que comenzaron a generarse durante los primeros días tras el aluvión, era fundamental actuar en forma rápida y eficiente. Frente a esta situación, Geovita S.A. facilitó el equipo minero Scoop desde las faenas de Santos y Alcaparrosa, para que realizara labores de limpieza en los lugares más afectados. Gracias a ese apoyo se logró habilitar calles y se logró mejorar la calidad del entorno de las comunidades.

- **AYUDANDO A LOS VECINOS DE TONGOY**

En agosto de 2015, la localidad de Tongoy, en la Región de Coquimbo, sufrió los efectos de un sistema frontal que trajo consigo fuertes marejadas en el borde costero del balneario, las cuales afectaron tanto las instalaciones de la obra que estaba llevando adelante Constructora Salfa en el muelle pesquero de ese sector, como al principal recurso económico del sector: la pesca.

Según reportes de las autoridades, debido a las marejadas en la zona, resultaron seriamente dañadas aproximadamente 85 embarcaciones y los cultivos de ostiones en la bahía. Estos últimos son la principal fuente de ingreso de la comunidad de Tongoy.

Frente a esta situación, colaboradores de Salfa Montajes a cargo del proyecto, se hicieron presentes para acudir en ayuda de la comunidad, apoyando mediante el equipo de excavadoras y camiones tolva. Esta maquinaria permitió reflotar aquellos botes y embarcaciones que quedaron varados, para que de esa forma, pescadores y comerciantes pudieran recuperar parte de su patrimonio que resultó destruido. Producto del arduo trabajo, colaboración y entusiasmo de los colaboradores, se logró recuperar alrededor de 60 embarcaciones, dos lanchas y una plataforma de cultivo para ostiones.

APOYANDO A

PROVEEDORES Y SUBCONTRATISTAS

SalfaCorp mantiene una estrecha vinculación y profundos lazos comerciales con proveedores y subcontratistas, a través de una relación franca, de mutuo respeto y colaboración.

Es importante destacar que durante el año 2015, SalfaCorp continuó aplicando el Modelo de Prevención de Delitos (MPD), en referencia a la Ley N° 20.393, cuyo cumplimiento es obligatorio no solo para los colaboradores de la Compañía, sino también para sus clientes, proveedores, prestadores de servicios, contratistas y subcontratistas. El MPD contempla modificaciones en la normativa interna de la empresa, así como en los vínculos jurídicos con terceros, debiéndose incorporar expresamente las obligaciones, prohibiciones y sanciones internas en los contratos de los trabajadores, incluidos los máximos ejecutivos de la empresa.

Los proveedores continúan reflejando su compromiso y apoyo para cumplir, en conjunto, con las leyes y regulaciones vigentes y mantener altos estándares normativos.

En este 2015 también se le ha puesto mucho énfasis a la emisión de órdenes de compra con “Condiciones contractuales”, las cuales nos ayudan a referenciar con más detalle las compras de materiales críticos o de mucho volumen, y a nuestros proveedores les ha permitido tener una herramienta de gestión con fechas y compromisos claros para ambos.

La Compañía, de manera interna, ha mejorado sus procesos para informar y facilitar la implementación de la facturación electrónica con información online del status de los documentos. Con la ayuda de Iconstruye, estamos desarrollando una plataforma que le informe a los proveedores y subcontratistas el status de sus documentos, y esperamos a mediados de 2016 tener una herramienta que le informe a cada proveedor cuando se genere un pago informando la fecha y forma de pago (cheque, vale vista, etc.).

Durante este año hemos podido implementar todas las sinergias al centralizar todas las compras de las unidades de negocio de ICSA y ACO, formando un solo departamento de compras con políticas corporativas, claras y consistentes con lo que son nuestros valores como Compañía.

El proceso de category management, iniciado en 2014, ya ha dado sus frutos pudiendo obtener mejores condiciones y ofreciéndole al mercado mayores volúmenes de compra con una mejor especialización, y a la vez disminuyendo tiempos muertos que afectan tanto a nuestra operación como a nuestros proveedores.

En los últimos meses de este 2015, licitamos todas nuestras operaciones logísticas con una participación de grandes players del mercado nacional. Con esto esperamos profesionalizar el servicio logístico y manejar menos stock en obra.

COMPROMETIDOS CON

EL CUIDADO DEL MEDIOAMBIENTE

El cuidado y respeto por el medioambiente forman parte de uno de los pilares centrales del crecimiento y desarrollo de SalfaCorp. En ese contexto, la Compañía continuó durante 2015 con la materialización de importantes iniciativas que le permitieron avanzar hacia una organización más sustentable.

Bajo esa visión es que, además, existe una preocupación permanente por buscar e implementar los métodos y tecnologías más innovadoras y amigables con el medioambiente a fin de contribuir al cuidado del planeta.

VENTILACIÓN CONVECTIVA

Como una manera de mejorar la habitabilidad interior de las viviendas y de reducir la contaminación y humedad, todos los modelos de viviendas que se presentan en el catálogo desarrollado por la Gerencia de Productos de Inmobiliaria Aconcagua comenzaron a contar con un Sistema de Ventilación Convectiva.

Se trata de un sistema de ventilación pasiva –que no requiere uso de energía eléctrica–, mediante el cual se generan flujos de aire que permiten mantener la vivienda ventilada, evitar que se genere humedad en su interior y que las ventanas deban ser abiertas periódicamente.

Por sus beneficios, este sistema se utiliza ampliamente en viviendas del sur de Chile, precisamente para contrarrestar los niveles de humedad de esta zona, críticos para la calidad ambiental al interior de las construcciones.

Durante el 2015 esta tecnología se implementó en los proyectos San Pablo I y II, de Curauma; en el Condominio Laguna del Sol, de Padre Hurtado, y en Torreones, de Concepción.

DISEÑO INTEGRADO DE EFICIENCIA ENERGÉTICA

En 2015, Inmobiliaria Aconcagua dio continuidad –en algunas ciudades del país– a las consultorías de Diseño Integrado de Eficiencia Energética que ya se habían realizado en 2014. Estas se aplicaron en distintas etapas del proyecto inmobiliario y en el desarrollo de las nuevas tipologías de casas que usó la Compañía.

Los estudios se transformaron en diseño. Específicamente en el Proyecto Brisas de Costa Laguna, de Antofagasta, etapa Santas III, para hacer frente a la gran cantidad de radiación del desierto costero, y también en Valparaíso, específicamente en tres etapas del proyecto Curauma (Alerce, Toromiro y San Pablo).

A través de estas consultorías se analizaron en profundidad los modelos de casas y sus emplazamientos, con el fin de identificar oportunidades de mejoras de costos, efectivas de implementar, y de optimizar el desempeño energético global de los proyectos de la Compañía. Como resultado de los estudios y de las medidas que se definan implementar, se logrará una reducción de hasta un 58% del consumo energético en los modelos de casas.

La asesoría fue financiada por un fondo concursable de la Agencia Chilena de Eficiencia Energética (ACHÉE), otorgado a Inmobiliaria Aconcagua.

CALIFICACIÓN ENERGÉTICA

El diseño integrado de los proyectos de Inmobiliaria Aconcagua mencionados anteriormente se complementó con un programa piloto que permitirá efectuar la Calificación Energética de Viviendas. Este estuvo a cargo del Ministerio de Vivienda y Urbanismo.

Durante 2015, se obtuvo la certificación otorgada por este ministerio para las casas Quillay del condominio Alerce, acreditando que estas viviendas presentan un ahorro en el consumo energético global (calefacción, agua caliente, iluminación) del 55% respecto a una vivienda de similares características que solo cumple con la exigencia de la Ordenanza General de Urbanismo y Construcción.

IMPLEMENTACIÓN DE PUNTO LIMPIO

En 2015, Inmobiliaria Aconcagua consolidó su alianza con la empresa Triciclos, con la cual viene operando desde el año 2013. De la implementación de un plan piloto para el desarrollo de espacios para facilitar el reciclaje de materiales, denominados Puntos Limpios, la empresa pasó a utilizar esta iniciativa en macro proyectos, tanto en Santiago como en regiones.

Tal fue el éxito del piloto en Hacienda El Peñón, ubicada en la comuna de Puente Alto, que se tomó la decisión de utilizarlo en los proyectos Torreones, de Concepción, y Curauma, de Valparaíso. Asimismo, se incorporó a esta administración el Punto Limpio que ya existía desde 2013 en el proyecto Laguna del Sol, en Padre Hurtado.

Para darle continuidad en el tiempo a esta iniciativa y establecerla como un real aporte al desarrollo sostenible, durante el año 2015 se suscribieron alianzas estratégicas con organismos públicos y/o empresas de servicios para cofinanciar la operación de los Puntos Limpios, tal como Chilquinta, en el caso de Curauma.

CAMPAÑA DE RECICLAJE DE PAPEL Y CARTÓN

Colaboradores de Salfa Montajes, del proyecto Molyb, implementaron medidas de reducción de residuos antes de su eliminación, con el propósito de generar un aporte al medioambiente, pero al mismo tiempo social, ya que los recursos que se recaudaron a partir de esta iniciativa fueron destinados a la Fundación María Ayuda de Antofagasta.

CAMPAÑAS DE LIMPIEZA Y CELEBRACIÓN DÍA DEL MEDIOAMBIENTE

Como una manera de demostrar el compromiso ambiental y el respeto hacia la comunidad de Mejillones, colaboradores de Salfa Montajes llevaron adelante dos campañas de limpieza, una en áreas aledañas al proyecto Molyb y en las principales calles de Mejillones, y otra para potenciar durante los fines de semana las labores de aseo al interior de las obras, de forma de promover una cultura interna de respeto por el medioambiente.

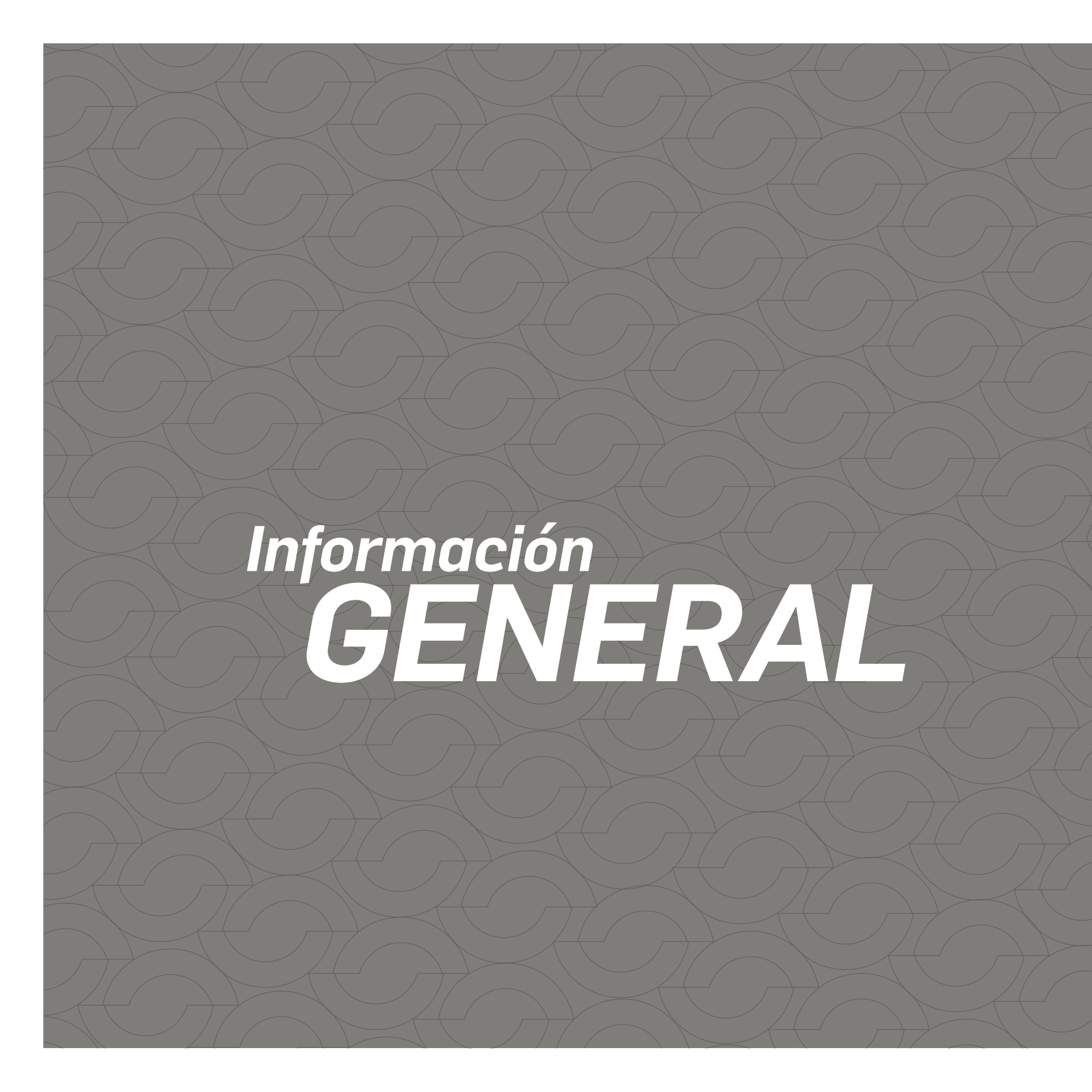
Además, los trabajadores se sumaron a las celebraciones del Día Mundial del Medio Ambiente realizado en ese mismo sector. Durante la jornada se celebró un gran carnaval, el cual buscó generar conciencia entre los más pequeños de la comuna sobre la importancia de cuidar y preservar el medioambiente. Salfa Montajes participó activamente en la iniciativa, conformando una Brigada Verde, cuyas misiones de aseo mantuvieron limpias las calles de Mejillones.



Punto Limpio, Laguna del Sol, Padre Hurtado - Santiago, RM

PROTECCIÓN Y CONSERVACIÓN DE LA FAUNA

Con el propósito de sensibilizar a los colaboradores de Salfa Montajes respecto al cuidado y protección de la especie en peligro de extinción *Sterna Lorata*, más comúnmente conocida como Gaviotín Chico, se generó un plan de acción con diferentes etapas de trabajo. Éstas contemplaron el lanzamiento de una campaña, capacitación a trabajadores sobre las características de esta especie, con ayuda del personal de la Fundación Gaviotín Chico, además de difusión de medidas de control adoptadas por el proyecto Molyb para su protección e inspección de áreas aledañas al proyecto. Como última fase, se habilitó un check list orientado a revisar las áreas de trabajo, al comenzar cada turno e identificar presencia de esta especie o posibles irregularidades.

The background of the entire page is a dark gray field filled with a repeating pattern of interlocking, stylized geometric shapes. These shapes resemble a complex, tessellated design, possibly inspired by traditional Islamic or Celtic patterns, creating a textured and rhythmic visual effect.

Información **GENERAL**

6



PROPIEDADES

DE LAS ACCIONES EMITIDAS

Los accionistas de SalfaCorp S.A. miembros del Pacto Controlador de la Compañía han suscrito distintos pactos de accionistas desde el año 2008. Con fecha 03 de enero de 2008 se suscribió un Pacto de Accionistas entre los accionistas Río Rubens S.A. y los miembros del denominado Grupo Aconcagua. Con fecha 12 de abril de 2010, tales accionistas suscribieron un Acuerdo Complementario al Pacto de Accionistas antes señalado, mediante el cual se dio cuenta que los accionistas de Río Rubens S.A., procedieron a dividir dicha Sociedad, a efecto de crear 15 nuevas sociedades, las que para todos los efectos son los continuadores legales de Río Rubens S.A., en su calidad de sociedad parte del pacto controlador de SalfaCorp S.A. Asimismo, en dicho Acuerdo Complementario se dio cuenta de algunos cambios accionarios al interior del denominado Grupo Aconcagua.

Con fecha 25 de enero de 2011, se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros que los accionistas de SalfaCorp S.A. miembros del Pacto Controlador de la Compañía, suscribieron un nuevo Pacto de Accionistas, relacionado con las normas que los regirán en la cesión y transferencia de las acciones de que son titulares y con ciertas normas de actuación conjunta de dichos accionistas en lo referente a la conducción de la Compañía. Mediante dicho pacto, entre otras materias, los miembros del Pacto Controlador acordaron poner término y dejar sin efecto el Pacto de Accionistas de fecha 03 de enero de 2008 y el Acuerdo Complementario del mismo, de fecha 12 de abril de 2010.

Con fecha 29 de julio de 2015, se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros de la recepción en SalfaCorp S.A. de un nuevo Pacto de Accionistas que contiene los acuerdos de actuación conjunta en virtud del cual sus integrantes que lo suscriben ejercen el control de la Compañía. No hay cambios significativos respecto a la identidad del controlador final entre los accionistas suscriptores del Nuevo Pacto y aquellos suscriptores del pacto anterior. Los accionistas suscriptores del Nuevo Pacto, son los siguientes:

(i) Inversiones San Pío S.A.; (ii) Sociedad de Inversiones Santa Verónica Ltda.; (iii) Asesorías Financieras y Económicas Los Coigües; (iv) Santa Ximena S.A.; (v) Inmobiliaria San Francisco Ltda.; (vi) Santa María del Pilar S.A.; (vii) Inmobiliaria Santa Pilar Ltda.; (viii) Valentina S.A.; (ix) Inmobiliaria Santa Valentina Ltda.; (x) Inmobiliaria Nehuentue S.A.; (xi) Inmobiliaria Provincia Ltda.; (xii) Inmobiliaria San Agustín S.A.; (xiii) Inmobiliaria Santa Ignacia Ltda.; (xiv) Futuro S.A.; (xv) Inmobiliaria San Vicente Ltda.; (xvi) Los Quillayes S.A.; (xvii) Inmobiliaria Los Quillayes Ltda.; (xviii) Elisa S.A.; (xix) Inmobiliaria y Asesorías Santa Elisa Ltda.; (xx) Santa Mónica S.A.; (xxi) Inmobiliaria Santa Mónica Ltda.; (xxii) Salvador S.A.; (xxiii) Inmobiliaria San Salvador Ltda.; (xxiv) Obleo Dos S.A.; (xxv) Inversiones El Obleo Ltda.; (xxvi) Inversiones Ascotán Ltda.; (xxvii) Inversiones Las Palmas Ltda.; (xxviii) Inversiones Santa Isabel Ltda.; (xxix) Inversiones Atlántico Ltda.; (xxx) Inversiones Matriz S.A.



Sala de Ventas Laguna del Sol, Padre Hurtado - Santiago, RM

A modo de resumen el Pacto de Accionistas vigente contiene las siguientes menciones:

- a) Se pone término y se deja sin efecto el Pacto de Accionistas de fecha 21 de diciembre de 2010, informado a la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 25 de enero de 2011.
- b) Se establecen normas que regulan la actuación de los accionistas en cuanto a la administración y conducción de la Compañía, con la finalidad de realizar sus mejores esfuerzos a fin de que SalfaCorp S.A. sea administrada en términos de: (i) potenciar su estrategia, consolidándola como líder en los rubros de ingeniería y construcción e inmobiliario, tanto en Chile como en América Latina y permitiendo su diversificación en negocios afines y/o complementarios a sus actuales líneas de negocios; (ii) actuar con independencia de los intereses y negocios particulares de cada parte; (iii) optimizar el valor de largo plazo para todos los accionistas; y (iv) que las operaciones entre SalfaCorp y sus respectivos accionistas y personas Relacionadas se ajusten a condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

Asimismo, se establecen normas relativas a las elecciones de los directores en la Compañía que les correspondan a los accionistas parte del Pacto y se indican las materias en que éstos deberán actuar coordinadamente.

- c) Por último, las partes han regulado otras materias tales como la vigencia y terminación del Pacto, métodos de resolución de conflictos y otros habituales para este tipo de acuerdos.

PROPIEDAD

DE LAS ACCIONES EMITIDAS

Las personas naturales que representan a cada miembro del controlador, con indicación de las personas jurídicas y naturales que representan y sus respectivos porcentajes de propiedad al cierre de diciembre 2015, se detallan a continuación:

RUT	ACCIONISTAS GRUPO CONTROLADOR	% PERSONA NATURAL / PERSONA JURÍDICA	% SOCIEDAD DE INVERSIONES	N° ACCIONES*	% CAPITAL SOCIAL
GRUPO RUBENS				71.983.413	16,0%
76.091.401-0	INVERSIONES SAN PÍO S.A.		10,63%	7.649.846	1,7%
78.259.240-8	Sociedad de Inversiones Santa Verónica Ltda.	99,999991%			
7.034.046-1	Francisco Javier Garcés Jordán	0,000009%			
78.259.240-8	SOCIEDAD DE INVERSIONES SANTA VERÓNICA LTDA.		-	-	-
2.127.974-9	María Josefina Jordán Fresno	36,000000%			
7.034.046-1	Francisco Javier Garcés Jordán	9,142857%			
8.503.894-K	Juan Carlos Garcés Jordán	9,142857%			
6.372.295-2	Jorge Andrés Garcés Jordán	9,142857%			
9.099.716-5	María Josefina Garcés Jordán	9,142857%			
8.509.683-4	María Cecilia Garcés Jordán	9,142857%			
9.496.018-5	María Pía Garcés Jordán	9,142857%			
9.496.292-7	Fernando José Garcés Jordán	9,142857%			
96.886.370-3	ASESORÍAS FINANCIERAS Y ECONÓMICAS LOS COIGUES		-	-	-
78.259.240-8	Sociedad de Inversiones Santa Verónica Ltda.	99,950000%			
7.034.046-1	Francisco Javier Garcés Jordán	0,050000%			
76.091.412-6	SANTA XIMENA S.A.		10,49%	7.550.540	1,7%
78.627.280-7	Inmobiliaria San Francisco Ltda.	99,999991%			
7.034.046-1	Francisco Javier Garcés Jordán	0,000009%			

RUT	ACCIONISTAS GRUPO CONTROLADOR	% PERSONA NATURAL / PERSONA JURÍDICA	% SOCIEDAD DE INVERSIONES	N° ACCIONES*	% CAPITAL SOCIAL
78.627.280-7	INMOBILIARIA SAN FRANCISCO LTDA.		-	-	-
7.034.046-1	Francisco Javier Garcés Jordán	58,000000%			
7.002.217-6	Ximena Lira Aspillaga	32,000000%			
16.355.048-2	Juan Francisco Garcés Lira	5,000000%			
16.366.707-K	José Nicolás Garcés Lira	1,000000%			
17.086.526-K	María Ximena Garcés Lira	1,000000%			
17.586.274-9	María Valentina Garcés Lira	1,000000%			
17.910.387-7	María Jesús Garcés Lira	1,000000%			
19.081.804-7	María Magdalena Garcés Lira	1,000000%			
76.091.392-8	SANTA MARÍA DEL PILAR S.A.		14,42%	10.377.333	2,3%
78.619.260-9	Inmobiliaria Santa Pilar Ltda.	99,999992%			
8.503.894-K	Juan Carlos Garcés Jordán	0,000008%			
78.619.260-9	INMOBILIARIA SANTA PILAR LTDA.		-	-	-
8.503.894-K	Juan Carlos Garcés Jordán	58,400000%			
6.449.919-K	María del Pilar Rodríguez Correa	20,000000%			
76.045.391-9	Inversiones San Juan Ltda.	21,600000%			
6.449.919-K	María del Pilar Rodríguez Correa	1,60%			
16.095.766-2	María del Pilar Garcés Rodríguez	24,60%			
16.365.944-1	Juan Carlos Garcés Rodríguez	24,60%			
17.046.781-7	María Catalina Garcés Rodríguez	24,60%			
18.145.847-K	María José Garcés Rodríguez	24,60%			
76.091.398-7	INMOBILIARIA NEHUENTUE S.A.		8,56%	6.160.502	1,4%
77.092.680-7	Inmobiliaria Provincia Ltda.	99,999992%			
6.937.628-2	Pablo Salinas Errázuriz	0,000008%			
77.092.680-7	INMOBILIARIA PROVINCIA LTDA.		-	-	-
6.937.628-2	Pablo Salinas Errázuriz	99,858400%			
13.241.808-K	Alfredo Cox Costabal	0,141600%			
76.091.397-9	INMOBILIARIA SAN AGUSTÍN S.A.		8,80%	6.337.381	1,4%
78.858.540-3	Inmobiliaria Santa Ignacia Ltda	99,999992%			
6.377.743-9	Guillermo Salinas Errázuriz	0,000008%			
78.858.540-3	INMOBILIARIA SANTA IGNACIA LTDA.		-	-	-
6.377.743-9	Guillermo Salinas Errázuriz	50,000000%			
10.362.381-2	Isabel Alejandra Barros Bahamonde	50,000000%			
76.091.393-6	VALENTINA S.A.		-	-	-
78.619.290-0	Inmobiliaria Santa Valentina Ltda.	99,999992%			
6.539.200-3	Gastón Enrique Escala Aguirre	0,000008%			

RUT	ACCIONISTAS GRUPO CONTROLADOR	% PERSONA NATURAL / PERSONA JURÍDICA	% SOCIEDAD DE INVERSIONES	N° ACCIONES*	% CAPITAL SOCIAL
78.619.290-0	INMOBILIARIA SANTA VALENTINA LTDA.		-	-	-
6.539.200-3	Gastón Enrique Escala Aguirre	80,000000%			
9.099.716-5	María Josefina Garcés Jordán	5,000000%			
76.124.488-4	Inversiones Hatuey Ltda.	15,000000%			
9.099.716-5	María Josefina Garcés Jordán	1,00%			
15.377.057-3	Gastón Andrés Escala Garcés	19,80%			
15.637.393-1	María Josefina Escala Garcés	19,80%			
17.614.936-1	Isidora Escala Garcés	19,80%			
16.100.821-4	Macarena Escala Garcés	19,80%			
18.635.431-1	Valentina Escala Garcés	19,80%			
76.091.409-6	FUTURO S.A.		6,56%	4.721.284	1,0%
78.933.660-1	Inmobiliaria San Vicente Ltda.	99,999992%			
8.458.478-9	Fernando José Zúñiga Ziliani	0,000008%			
78.933.660-1	INMOBILIARIA SAN VICENTE LTDA.		0,81%	586.397	0,1%
8.458.478-9	Fernando José Zúñiga Ziliani	61,000000%			
9.797.584-1	Carmen Gloria Arteaga Correa	35,000000%			
17.085.725-9	Fernando Andrés Zúñiga Arteaga	2,000000%			
17.699.078-3	María Josefina Zúñiga Arteaga	2,000000%			
76.091.391-K	LOS QUILLAYES S.A.		6,80%	4.895.880	1,1%
77.302.140-6	Inmobiliaria Los Quillayes Ltda.	99,999992%			
6.863.315-K	Rafael Valdés González	0,000008%			
77.302.140-6	INMOBILIARIA LOS QUILLAYES LTDA.		0,44%	314.258	0,1%
6.863.315-K	Rafael Valdés González	40,000000%			
6.655.374-4	Luz María Diez Arriagada	40,000000%			
76.708.810-8	Asesorías e Inversiones Valdiez Ltda.	20,000000%			
10.245.631-9	Rafael Valdés Diez	25,00%			
15.308.160-3	Luz María Valdés Diez	25,00%			
15.538.290-8	Manuel José Valdés Diez	25,00%			
17.084.115-8	Ana María Valdés Diez	25,00%			
76.091.406-1	ELISA S.A.		7,54%	5.425.281	1,2%
77.229.520-0	Inmobiliaria y Asesorías Santa Elisa Ltda.	99,999992%			
8.665.987-5	Juan Manuel Irrarrázaval Mena	0,000008%			
77.229.520-0	INMOBILIARIA Y ASESORÍAS SANTA ELISA LTDA.		1,43%	1.027.925	0,2%
8.665.987-5	Juan Manuel Irrarrázaval Mena	42,500000%			
7.010.968-9	Teresita María Blanca Bulnes Álamos	42,500000%			
76.255.847-5	Inversiones y Asesorías Tarariras Ltda.	15,000000%			
3.189.305-4	María Verónica Mena García Huidobro	1,00%			
18.662.983-3	Teresita María Irrarrázaval Bulnes	99,00%			

RUT	ACCIONISTAS GRUPO CONTROLADOR	% PERSONA NATURAL / PERSONA JURÍDICA	% SOCIEDAD DE INVERSIONES	N° ACCIONES*	% CAPITAL SOCIAL
76.091.421-5	SANTA MÓNICA S.A.		7,54%	5.425.281	1,2%
77.302.850-8	Inmobiliaria Santa Mónica Ltda.	99,999992%			
10.589.503-8	Juan Carlos Jara Infante	0,000008%			
77.302.850-8	INMOBILIARIA SANTA MÓNICA LTDA.		5,17%	3.724.538	0,8%
10.589.503-8	Juan Carlos Jara Infante	44,500000%			
11.472.234-0	María Macarena Donoso Mujica	44,500000%			
76.256.998-1	Inmobiliaria Ilihue Ltda.	11,000000%			
18.391.073-6	Juan Carlos Jara Donoso	99,00%			
18.932.566-5	Nicolás Jara Donoso	1,00%			
76.091.414-2	SALVADOR S.A.		2,57%	1.852.024	0,4%
77.461.790-6	Inmobiliaria San Salvador Ltda.	99,999992%			
6.544.331-7	René Salvador Pavez Molina	0,000008%			
77.461.790-6	INMOBILIARIA SAN SALVADOR LTDA.		-	-	-
6.544.331-7	René Salvador Pavez Molina	45,000000%			
6.846.009-3	Patricia Odette Azurmendi Miranda	25,000000%			
76.567.710-6	Inversiones DC&R Ltda.	30,000000%			
6.846.009-3	Patricia Odette Azurmendi Miranda	5,00%			
9.564.650-0	Daniela Andrea Pavez Azurmendi	31,67%			
15.261.493-4	Claudia Carolina Pavez Azurmendi	31,67%			
17.236.834-4	René Sebastián Pavez Azurmendi	31,67%			
76.091.394-4	OBLEO DOS S.A.		8,24%	5.934.943	1,3%
76.972.070-7	Inversiones El Obleo Ltda.	99,999992%			
13.424.168-4	Carlos Alberto Araya Ugarte	0,000008%			
76.972.070-7	INVERSIONES EL OBLEO LTDA.		-	-	-
76.341.050-1	Inmobiliaria AyS Ltda.	96,850000%			
13.424.168-4	Carlos Alberto Araya Ugarte	0,30%			
9.668.316-2	Pilar Salinas Errázuriz	99,70%			
77.092.680-7	Inmobiliaria Provincia Ltda.	1,050000%			
78.858.540-3	Inmobiliaria Santa Ignacia Ltda.	1,050000%			
78.796.600-4	Inmobiliaria Mafer Ltda.	1,050000%			
7.031.764-8	Margarita María Gana Errázuriz	47,80%			
6.937.634-7	Fernando José Salinas Errázuriz	47,70%			
15.905.501-9	Paula María Salinas Gana	2,00%			
16.212.309-2	María Trinidad Salinas Gana	2,00%			
17.085.318-0	Macarena María Salinas Gana	0,20%			
17.701.776-0	Margarita María Salinas Gana	0,10%			
18.932.631-9	Fernando José Salinas Gana	0,10%			
19.247.418-3	Francisco José Salinas Gana	0,10%			

RUT	ACCIONISTAS GRUPO CONTROLADOR	% PERSONA NATURAL / PERSONA JURÍDICA	% SOCIEDAD DE INVERSIONES	N° ACCIONES*	% CAPITAL SOCIAL
GRUPO ACONCAGUA				97.567.512	21,7%
79.685.190-2	INVERSIONES ASCOTÁN LTDA.		50,13%	48.906.498	10,9%
76.641.840-6	Sociedad de Inversiones Ampec S.A.	58,900000%			
4.898.769-9	Aníbal Ramón Montero Saavedra	90,00%			
8.517.331-6	Patricia Sophia Eing Cruchaga	10,00%			
76.540.250-6	Sociedad de Inversiones Primont S.A.	19,800000%			
10.577.045-8	Carolina Montero Prieto	16,67%			
10.577.040-5	Verónica Montero Prieto	16,67%			
10.577.048-0	Aníbal Montero Prieto	16,67%			
10.577.049-9	María Jesús Montero Prieto	16,67%			
16.662.914-4	Antonio Joaquín Montero Prieto	16,66%			
16.943.004-7	Agustín Tomás Montero Prieto	16,66%			
76.582.710-8	Sociedad de Inversiones Monteing S.A.	20,000000%			
8.517.331-6	Patricia Eing Cruchaga	25,00%			
18.024.349-6	Sophia Inés Montero Eing	25,00%			
19.347.724-0	Nicolás Matías Montero Eing	25,00%			
19.637.234-2	Cristóbal Guillermo Montero Eing	25,00%			
8.517.331-6	Patricia Sophia Eing Cruchaga	1,000000%			
96.515.360-8	Germont S.A.	0,300000%			
96.590.360-7	INVERSIONES LAS PALMAS LTDA.		0,67%	650.000	0,1%
4.898.769-9	Aníbal Ramón Montero Saavedra	99,830000%			
8.517.331-6	Patricia Sophia Eing Cruchaga	0,170000%			
79.822.680-0	INVERSIONES SANTA ISABEL LTDA.		11,30%	11.021.235	2,4%
5.078.702-8	Andrés Navarro Haeussler	47,170000%			
76.075.174-K	Inversiones FNB Ltda.	42,220000%			
5.078.702-8	Andrés Navarro Haeussler	2,00%			
12.720.922-7	María Rosario Navarro Betteley	14,00%			
13.233.549-4	María José Navarro Betteley	14,00%			
13.548.580-2	Isabel Margarita Navarro Betteley	14,00%			
13.830.732-8	Andrés Navarro Betteley	14,00%			
15.643.889-8	Pilar Navarro Betteley	14,00%			
16.611.556-6	Teresita Navarro Betteley	14,00%			
17.405.951-9	Nicolas Navarro Betteley	14,00%			
76.075.163-4	Inversiones ANH Ltda.	10,610000%			
5.078.702-8	Andrés Navarro Haeussler	90,00%			
76.075.174-K	Inversiones FNB Ltda.	10,00%			

RUT	ACCIONISTAS GRUPO CONTROLADOR	% PERSONA NATURAL / PERSONA JURÍDICA	% SOCIEDAD DE INVERSIONES	N° ACCIONES*	% CAPITAL SOCIAL
78.091.430-0	INVERSIONES ATLÁNTICO LTDA.		32,12%	31.335.660	7,0%
5.078.702-8	Andrés Navarro Haeussler	18,409000%			
4.944.470-2	María Inés Navarro Haeussler	12,272700%			
6.441.662-6	Pablo Navarro Haeussler	12,272700%			
6.647.777-0	José Miguel Navarro Haeussler	12,272700%			
6.970.279-1	Teresa Navarro Haeussler	3,835400%			
5.786.285-8	Cecilia Navarro Haeussler	9,204500%			
79.814.190-2	Inversiones Facona Ltda.	2,597400%			
6.970.305-4	Rosario Navarro Haeussler	controlada por			
79.822.680-0	Inversiones Santa Isabel Ltda.	7,564900%			
79.719.840-4	La Letau Ltda.	5,909100%			
6.441.662-6	Pablo Navarro Haeussler	controlada por			
79.962.030-8	Inversiones Dedham Ltda.	5,909100%			
6.647.777-0	José Miguel Navarro Haeussler	controlada por			
79.831.890-K	Inversiones La Guitarra Ltda.	5,081200%			
5.786.285-8	Cecilia Navarro Haeussler	controlada por			
79.713.860-6	Inversiones Teigo Ltda.	1,359600%			
6.970.279-1	Teresa Navarro Haeussler	controlada por			
79.735.580-1	Inversiones Santa Inés Ltda.	3,311700%			
4.944.470-2	María Inés Navarro Haeussler	controlada por			
77.320.500-0	INVERSIONES MATRIZ S.A.		5,80%	5.654.119	1,3%
76.085.191-4	Inversiones Neltume S.A.	94,170000%			
78.383.100-7	Asesorías Santo Domingo Ltda.	5,830000%			
TOTAL GRUPO CONTROLADOR				169.550.925	37,7%

(*) En base a Registro de Accionistas del Depósito Central de Valores más aquellas acciones mantenidas en custodia con corredores de bolsa al 31 de diciembre de 2015.

En relación a las personas naturales o jurídicas relacionadas a los controladores finales de la Sociedad, algunas de ellas poseen participación directa en la propiedad de la Compañía al 31 de diciembre de 2015, la que se detalla a continuación:

No existen personas naturales o jurídica distintas de los controladores, que posean directamente o a través de otras personas naturales o jurídicas, acciones o derechos que representen el 10% o más del capital de la Sociedad. Asimismo, no existen personas naturales que posean menos de un 10% que en conjunto con su cónyuge y/o parientes posean más de dicho porcentaje, ya sea directamente o a través de personas jurídicas.

RUT	ACCIONISTAS GRUPO CONTROLADOR	N° ACCIONES *	PARTICIPACIÓN (%)
SOCIEDADES RELACIONADAS AL GRUPO CONTROLADOR		19.067.655	4,2%
96.688.520-3	Inversiones Yuste S.A.	14.900.000	3,31%
76.526.430-8	Inversiones Chinicuiles Ltda.	2.300.000	0,51%
76.341.050-1	Inmobiliaria AyS Ltda.	1.867.655	0,42%
PERSONAS NATURALES RELACIONADAS AL GRUPO CONTROLADOR		6.122.589	1,4%
8.503.894-K	Juan Carlos Garcés Jordán	165.000	0,04%
16.095.766-2	María del Pilar Garcés Rodríguez	214.727	0,05%
16.365.944-1	Juan Carlos Garcés Rodríguez	214.727	0,05%
17.046.781-7	María Catalina Garcés Rodríguez	214.727	0,05%
18.145.847-K	María José Garcés Rodríguez	214.727	0,05%
7.002.217-6	Ximena Sofía Lira Aspillaga	1.000.000	0,22%
7.034.046-1	Francisco Javier Garcés Jordán	746.681	0,17%
5.078.702-8	Andrés Navarro Haeussler	3.352.000	0,75%

(*) En base a Registro de Accionistas del Depósito Central de Valores más aquellas acciones mantenidas en custodia con corredores de bolsa al 31 de diciembre de 2015.

PRINCIPALES

CAMBIOS EN LA PROPIEDAD

Los cambios de mayor importancia en la propiedad de SalfaCorp S.A., entre el 31 de diciembre de 2014 y la misma fecha de 2015, se resumen a continuación:

RUT	NOMBRE ACCIONISTA	NÚMERO DE ACCIONES		
		31-DEC-15	31-DEC-14	VARIACIÓN
MAYORES INVERSIONES DEL PERÍODO				
96.514.410-2	SIGLO XXI FONDO DE INVERSIÓN	22.101.315	4.773.633	17.327.682
96.489.000-5	CREDICORP CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	17.193.995	4.202.128	12.991.867
96.667.040-1	FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SMALL CAP	15.157.370	7.636.298	7.521.072
96.804.330-7	COMPASS SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN	34.893.328	27.965.242	6.928.086
98.001.000-7	AFP CUPRUM S.A. PARA FOND PENSIÓN C	6.636.545	1.884.873	4.751.672
96.966.250-7	BTG PACTUAL SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN (CUENTA NUEVA)	3.742.336	-	3.742.336
90.249.000-0	BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO BOLSA DE VALORES	9.291.106	5.901.106	3.390.000
84.177.300-4	BTG PACTUAL CHILE S.A. CORREDORES DE BOLSA	5.802.954	3.232.122	2.570.832
96.767.630-6	BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	7.729.172	5.184.420	2.544.752
76.418.822-5	BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN	2.221.375	-	2.221.375
MAYORES DESINVERSIONES DEL PERÍODO				
76.615.490-5	MONEDA CORREDORA DE BOLSA LIMITADA	101.446	19.021.446	(18.920.000)
76.645.030-K	BANCO ITAU POR CUENTA DE INVERSIONISTAS EXTRANJEROS	14.697.781	19.156.101	(4.458.320)
97.036.000-K	BANCO SANTANDER POR CUENTA DE INV EXTRANJEROS	502.507	4.371.744	(3.869.237)
96.684.990-8	MONEDA S.A. AFI PARA PIONERO FONDO DE INVERSIÓN	23.297.938	26.971.000	(3.673.062)
76.091.412-6	SANTA XIMENA S.A.	7.550.540	9.494.518	(1.943.978)
97.004.000-5	BANCO DE CHILE POR CUENTA DE TERCEROS NO RESIDENTES	8.916.765	10.441.045	(1.524.280)
80.537.000-9	LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	22.136.862	23.551.523	(1.414.661)
76.341.050-1	INMOBILIARIA A Y S LIMITADA	1.867.655	2.732.785	(865.130)
96.683.200-2	SANTANDER CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	3.182.101	3.824.415	(642.314)
96.519.800-8	BCI CORREDORES DE BOLSA S.A.	3.211.550	3.831.919	(620.369)

TRANSACCIONES DE ACCIONES

En conformidad al artículo 12 de la Ley N° 18.045 y a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 269 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se detallan a continuación las transacciones de acciones de la Compañía efectuadas durante el transcurso del año 2015, por parte de Accionistas Mayoritarios, Directores, Gerente General y Ejecutivos Principales.

RUT	ENTIDAD O PERSONA NATURAL	RELACIÓN CON LA SOCIEDAD	COMPRA / VENTA	NUMERO DE ACCIONES TRANSADAS	PRECIO UNITARIO TRANSACCIÓN APROX. (\$)	MONTO TRANSACCION (\$)
6.957.569-2	José Miguel Alcalde Prado	Director	Compra	4.768	370	1.764.160
78.933.660-1	Inmobiliaria San Vicente Limitada	Gerente General	Compra	15.100	389	5.873.900
78.933.660-1	Inmobiliaria San Vicente Limitada	Gerente General	Compra	51.332	387,96	51.332
78.933.660-1	Inmobiliaria San Vicente Limitada	Gerente General	Compra	12.585	394,9	4.969.817
78.933.660-1	Inmobiliaria San Vicente Limitada	Gerente General	Compra	11.900	420	4.998.000
78.933.660-1	Inmobiliaria San Vicente Limitada	Gerente General	Compra	5.000	395	1.975.000
78.933.660-1	Inmobiliaria San Vicente Limitada	Gerente General	Compra	183.114	380	69.581.898
78.933.660-1	Inmobiliaria San Vicente Limitada	Gerente General	Compra	26.886	369	9.926.694
78.933.660-1	Inmobiliaria San Vicente Limitada	Gerente General	Compra	53.400	372	19.864.800
5.078.702-8	Andrés Navarro Haeussler	Presidente del Directorio	Compra	947.000	368	348.496.672
5.078.702-8	Andrés Navarro Haeussler	Presidente del Directorio	Compra	29.195	369,19	10.778.729
78.933.660-1	Inmobiliaria San Vicente Limitada	Gerente General	Compra	53.722	370	19.877.140
5.078.702-8	Andrés Navarro Haeussler	Presidente del Directorio	Compra	1.246.733	366,03	456.349.411
78.933.660-1	Inmobiliaria San Vicente Limitada	Gerente General	Compra	26.500	375	9.937.500
76.091.397-9	Inmobiliaria San Agustín S.A.	Relacionado al Grupo Controlador	Venta	150.000	370	55.500.000
5.078.702-8	Andrés Navarro Haeussler	Presidente del Directorio	Compra	257.671	369,94	95.323.080
5.078.702-8	Andrés Navarro Haeussler	Presidente del Directorio	Compra	700.000	377,14	263.997.830
5.078.702-8	Andrés Navarro Haeussler	Presidente del Directorio	Compra	65.347	379,85	24.821.792
5.078.702-8	Andrés Navarro Haeussler	Presidente del Directorio	Compra	20.764	380	7.890.320
5.078.702-8	Andrés Navarro Haeussler	Presidente del Directorio	Compra	85.290	381	32.495.490
78.933.660-1	Inmobiliaria San Vicente Limitada	Gerente General	Compra	4.638	387	1.796.545
78.933.660-1	Inmobiliaria San Vicente Limitada	Gerente General	Compra	13.250	375	4.968.750

RUT	ENTIDAD O PERSONA NATURAL	RELACIÓN CON LA SOCIEDAD	COMPRA / VENTA	NUMERO DE ACCIONES TRANSADAS	PRECIO UNITARIO TRANSACCIÓN APROX. (\$)	MONTO TRANSACCION (\$)
76.091.397-9	Inmobiliaria San Agustín S.A.	Relacionado al Grupo Controlador	Venta	50.000	410	20.500.000
77.320.500-0	Inversiones Matriz S.A.	Relacionado al Grupo Controlador	Venta	24.270	411	9.974.970
77.320.500-0	Inversiones Matriz S.A.	Relacionado al Grupo Controlador	Venta	12.866	415,39	5.344.390
77.320.500-0	Inversiones Matriz S.A.	Relacionado al Grupo Controlador	Venta	14.442	420	6.065.640
78.933.660-1	Inmobiliaria San Vicente Limitada	Gerente General	Compra	45.680	420	19.229.340
77.320.500-0	Inversiones Matriz S.A.	Relacionado al Grupo Controlador	Venta	48.422	415	20.095.130
76.091.397-9	Inmobiliaria San Agustín S.A.	Relacionado al Grupo Controlador	Venta	100.000	420	42.000.524
78.933.660-1	Inmobiliaria San Vicente Limitada	Gerente General	Compra	11.200	440	4.928.978
78.933.660-1	Inmobiliaria San Vicente Limitada	Gerente General	Compra	11.400	435	4.998.150
78.933.660-1	Inmobiliaria San Vicente Limitada	Gerente General	Compra	21.000	475	9.975.000
77.320.500-0	Inversiones Matriz S.A.	Relacionado al Grupo Controlador	Venta	8.026	500	4.013.051
76.091.397-9	Inmobiliaria San Agustín S.A.	Relacionado al Grupo Controlador	Venta	13.000	505	6.565.000
77.320.500-0	Inversiones Matriz S.A.	Relacionado al Grupo Controlador	Venta	88.611	503	44.571.333
76.091.397-9	Inmobiliaria San Agustín S.A.	Relacionado al Grupo Controlador	Venta	50.000	502,13	25.106.421
76.091.397-9	Inmobiliaria San Agustín S.A.	Relacionado al Grupo Controlador	Venta	100.000	495	49.500.000
96.590.360-7	Comercial e Inversiones Las Palmas S.A.	Director	Venta	103.007	490	50.473.430
78.933.660-1	Inmobiliaria San Vicente Limitada	Gerente General	Compra	20.600	480	9.888.000
6.957.569-2	José Miguel Alcalde Prado	Director	Compra	190	492	93.480
6.957.569-2	José Miguel Alcalde Prado	Director	Compra	6.261	496	3.105.456
6.957.569-2	José Miguel Alcalde Prado	Director	Compra	99.602	501	49.909.027
76.091.397-9	Inmobiliaria San Agustín S.A.	Relacionado al Grupo Controlador	Venta	40.000	513	20.557.305
76.091.397-9	Inmobiliaria San Agustín S.A.	Relacionado al Grupo Controlador	Venta	60.000	510	30.635.308
76.091.397-9	Inmobiliaria San Agustín S.A.	Relacionado al Grupo Controlador	Venta	100.000	512	51.244.807
78.933.660-1	Inmobiliaria San Vicente Limitada	Gerente General	Compra	19.000	523	9.944.000
76.091.397-9	Inmobiliaria San Agustín S.A.	Relacionado al Grupo Controlador	Venta	70.000	515	36.057.000
76.091.397-9	Inmobiliaria San Agustín S.A.	Relacionado al Grupo Controlador	Venta	130.000	477	62.050.000
76.360.344-k	Fondo de Inversión Privado Falcom Tactical Chilean Equities	Director	Compra	200.000	465	92.949.500
76.360.344-k	Fondo de Inversión Privado Falcom Tactical Chilean Equities	Director	Compra	115.912	428	49.640.660
6.957.569-2	José Miguel Alcalde Prado	Director	Compra	117.591	428	50.350.909

En conformidad al artículo 20, no hubo transacciones de acciones de la Compañía informadas durante el año 2015 por parte de Accionistas Mayoritarios, Directores, Gerente General y Ejecutivos Principales.

COMITÉ DE

DIRECTORES

En cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 50 bis de la Ley N° 18.046 de sociedades anónimas, SalfaCorp S.A. cuenta con un Comité de Directores conformado por tres miembros, los cuales fueron designados en Sesión Ordinaria de Directorio celebrada con fecha 25 de marzo de 2015.

Durante el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2015, el Comité de Directores sesionó en 9 oportunidades, levantándose actas de cada reunión. En este período, el Comité se abocó al cumplimiento de los deberes y el ejercicio de las facultades estipuladas en el artículo 50 bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas, lo que entre otras materias, significó examinar los estados financieros trimestrales, examinar los informes presentados por auditores externos y examinar los antecedentes relativos a las operaciones a que se refieren los artículos N°44 y N°89 de la Ley N° 18.046 sobre sociedades anónimas.

Del informe anual de gestión de este Comité, las actividades realizadas durante el ejercicio 2015 se resumen en lo siguiente:

**Sesión N° 1, celebrada
el 6 de enero de 2015**

El Comité analizó los criterios que se deberían considerar como parte de una política de compensaciones para ejecutivos superiores de la Sociedad.

**Sesión N° 2, celebrada
el 8 de enero de 2015**

El Comité continuó con el análisis de los criterios que se deberían considerar como parte de una política de compensaciones para ejecutivos superiores de la Sociedad y analizó los estándares de mercado en empresas de similares características y compensaciones aplicadas anteriormente por la empresa.

**Sesión N° 3, celebrada
el 24 de febrero de 2015**

El Comité aprobó los Estados Financieros del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014, y análisis razonado al mismo período, acordando asimismo, presentar dicha información al Directorio de la Sociedad para su aprobación.

En el marco del proceso para la renovación de los servicios de auditoría externa de la sociedad para el ejercicio 2015, el Comité acordó recomendar al Directorio que proponga a la Junta Ordinaria de Accionistas a las siguientes empresas de auditoría externa para el periodo 2015, en el siguiente orden de prioridad: PWC, Deloitte, KPMG y luego a la empresa BDO.

**Sesión N° 4, celebrada
12 de mayo de 2015**

El Comité aprobó los Estados Financieros del ejercicio terminado al 31 de marzo de 2015, y análisis razonado al mismo período, acordando asimismo, presentar dicha información al Directorio de la Sociedad para su aprobación.

**Sesión N° 5, celebrada
18 de junio de 2015**

El Comité revisó el plan de auditoría para el año 2015 presentado por los auditores externos PWC, que incluyó entre otras materias la presentación de la estrategia y objetivos de la auditoría, las áreas de atención permanente, el calendario de auditoría e informes y el plan general de actividades.



**Sesión N° 6, celebrada
17 de agosto de 2015**

El Comité aprobó los Estados Financieros del ejercicio terminado al 30 de junio de 2015 y la información financiera y análisis razonado al mismo período, acordando asimismo, presentar dicha información al Directorio de la Sociedad para su aprobación.

**Sesión N° 7, celebrada
24 de septiembre de 2015**

El Comité revisó y se pronunció respecto de la licitación de servicios de hosting y mantenimiento de la plataforma SAP de SalfaCorp, ya que dentro del grupo de empresas que participaron de la licitación se encuentra NOVIS S.A., sociedad que califica como parte relacionada por ser un director de SalfaCorp dueño a través de otras personas jurídicas de un 10% o más de su capital.

El Comité aprobó la adjudicación de los servicios de hosting a NOVIS S.A. y dejó expresa constancia que esta transacción, claramente contribuye al interés social, sus términos se ajustan en precio, términos y condiciones a aquellas que prevalecen en el mercado y se ha cumplido con los requisitos y procedimientos establecidos por la sociedad y por la ley. El Comité acordó también, presentar los antecedentes para la aprobación del Directorio.

**Sesión N° 8, celebrada
16 de noviembre de 2015**

El Comité aprobó los Estados Financieros del ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2015 y la información financiera y análisis razonado al mismo período, acordando asimismo, presentar dicha información al Directorio de la Sociedad para su aprobación.

**Sesión N° 9, celebrada el
16 de diciembre de 2015**

Audidores externos PWC presentaron al Comité su informe de control interno con los avances del año 2015, revisando temas de control interno y de auditoría externa que abarcaron entre otras materias las relacionadas con: mejoras en gestión de control e indicadores de riesgo de auditoría externa en comparación al año anterior; alcances de revisión por área; y positiva evolución de los puntos de control interno en comparación al año 2014.

REMUNERACIONES DIRECTORIO,

COMITÉ DE DIRECTORES Y ADMINISTRACIÓN

DIRECTORIO Y COMITÉ DE DIRECTORES

De conformidad a lo establecido en la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas y los Estatutos Sociales, la remuneración del Directorio para el período inmediatamente siguiente es determinada anualmente por la Junta General Ordinaria de Accionistas de SalfaCorp S.A.

Asimismo, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 50 bis de la Ley de Sociedades Anónimas, corresponde a la Junta Ordinaria de Accionistas determinar tanto la remuneración de los miembros que integran el Comité de Directores, como su presupuesto de gastos.

DIRECTORIO

Conforme a lo acordado en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de marzo de 2015, se aprobó para ese año y hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, una remuneración bruta en un valor global de UF 10.920, que se distribuye en un presupuesto anual de gastos para el Directorio equivalente a UF 9.000 y UF 1.920 para gastos en asesorías.

En el caso del presupuesto anual de gastos equivalente a UF 9.000 éste se distribuye en UF 90 mensual por asistencia para cada Director, UF 180 mensual por asistencia para el Vicepresidente y UF 120 mensual por asistencia para el Presidente.

En virtud de lo anterior, los miembros del Directorio de SalfaCorp S.A. percibieron durante el año 2015 una remuneración equivalente a UF 10.093 por concepto de dietas. En relación a lo dispuesto en el Art. 39 de la Ley N°18.046, se deja constancia que el Directorio no incurrió en gastos de asesorías durante el ejercicio 2015.

Los directores de la sociedad matriz que asimismo son directores de las filiales de la Sociedad, no han percibido remuneración alguna por el desempeño de sus cargos de directores en las empresas filiales.

Se hace presente que no existen planes de incentivos tales como bonos, compensaciones en acciones, opciones de acciones u otro sobre los cuales participen los directores.



Muelle, Proyecto Obras Marítimas Central Termoeléctrica Kelar, Mejillones, II Región

NOMBRE	CARGO	2015 (M\$)			2014 (M\$)		
		DIRECTORIO	COMITÉ DE DIRECTORES	TOTAL	DIRECTORIO	COMITÉ DE DIRECTORES	TOTAL
Andrés Navarro Haeussler (**)	Presidente	56.097	-	-	-	-	-
Juan Enrique Alberto Etchegaray Aubry (**)	Vicepresidente	44.231	11.999	72.030	72.030	11.525	83.555
Aníbal Ramón Montero Saavedra	Director	34.843	-	52.635	52.635	-	52.635
José Miguel Alcalde Prado	Director	29.305	11.999	34.559	34.559	11.520	46.079
Pablo Navarro Haeussler	Director	2.955	-	28.658	28.658	-	28.658
Juan Luis Rivera Palma (*)	Director	-	-	11.304	11.304	-	11.304
Joaquín Villarino Herrera (*)	Director	29.925	-	20.300	20.300	-	20.300
Pablo Salinas Errázuriz	Director	29.276	-	34.559	34.559	-	34.559
María Gracia Cariola Cubillos	Director	26.982	11.009	34.559	34.559	11.520	46.079
TOTAL		253.614	35.007	288.604	288.604	34.565	323.169

(*) Por acuerdo de la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 23 de abril de 2014 se acordó designar como nuevo Director al Sr. Joaquín Villarino Herrera, en reemplazo del Sr. Juan Luis Rivera Palma.

(**) En sesión de Directorio de fecha 27 de enero de 2015, el Directorio de SalfaCorp S.A., eligió por unanimidad de sus miembros al Sr. Andrés Navarro Haeussler como nuevo Presidente y al Sr. Juan Enrique Alberto Etchegaray Aubry como su nuevo Vicepresidente.

COMITÉ DE DIRECTORES

Conforme a lo acordado en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada 19 de marzo de 2015, se aprobó para ese año y hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, un presupuesto anual de gastos para el Comité de Directores equivalente a UF 820 para el ejercicio 2015. En lo que respecta a la remuneración de los Directores que formen parte del Comité de Directores en conformidad a lo establecido en el artículo 50 Bis de la Ley de Sociedades Anónimas, se estableció para cada Director miembro del Comité una remuneración adicional equivalente a un tercio de la remuneración que le corresponde por ser Director de la Sociedad, lo que asciende a una cantidad de UF 40 mensuales, y que corresponde a una total de UF 1.440 para los tres miembros del Comité de Directores por todo el período.

En virtud de lo anterior, los miembros del Comité de Directores de SalfaCorp S.A. percibieron durante el año 2015 una remuneración equivalente a UF 1.393 por concepto de dietas.

En relación a lo dispuesto en el Art. 39 de la Ley N°18.046, se deja constancia que el Comité de Directores hizo uso del presupuesto de gastos de funcionamiento aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Compañía celebrada el 19 de marzo de 2015 y no requirió la contratación de asesorías de profesionales para el desarrollo de sus funciones.

RUT	NOMBRE	ACCIONES SALFACORP S.A. *	% PARTICIPACIÓN DIRECTA E INDIRECTA
5.163.821-2	Juan Enrique Alberto Etchegaray Aubry	155.326	0,0%
4.898.769-9	Aníbal Ramón Montero Saavedra	49.556.498	11,0%
9.669.100-9	Joaquín Villarino Herrera	-	-
6.937.628-2	Pablo Salinas Errázuriz	6.160.502	1,4%
5.078.702-8	Andrés Navarro Haeussler	62.908.895	14,0%
6.979.993-0	María Gracia Cariola Cubillos	-	-
6.957.569-2	Rodrigo José Miguel Alcalde Prado	1.921.903	0,4%

(*) Acciones como persona natural o a través de sociedades de inversión, según Registro de Accionistas del DCV y/o acciones mantenidas en custodia con corredores de bolsa.

ADMINISTRACIÓN

Las remuneraciones fijas percibidas por los Gerentes y Ejecutivos Principales de la compañía y sus filiales durante el período 2015, comprendiendo un total de 10 ejecutivos, ascendió a M\$ 1.553.815, que se compara con M\$ 1.629.874 durante el año 2014 (comprendiendo un total de 10 ejecutivos).

INDEMNIZACIÓN

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, el cargo a resultados por concepto de indemnizaciones por años de servicio de los Gerentes y Ejecutivos Principales de la Compañía que dejaron de prestar servicios en SalfaCorp S.A., ascendió a \$ 165.500.341.

SISTEMA DE INCENTIVOS

La Compañía mantiene un programa de retención de ejecutivos del grupo SalfaCorp S.A., a los cuales se les dio un préstamo para la adquisición de acciones de la Sociedad. Dichas cuentas por cobrar se exponen en el rubro Cuentas por Cobrar, no corrientes, y el plan de cobro se realiza vía los flujos provenientes de las acciones o con cobro directo al ejecutivo.

Adicionalmente, año a año, la Compañía y sus unidades de negocio mantienen un programa de compensación de ejecutivos consistente en el cumplimiento de metas cualitativas y cuantitativas, tanto individuales como corporativas. Este plan incluye una definición de bonos que consiste en un determinado número de remuneraciones brutas mensuales.

GERENTES Y EJECUTIVOS PRINCIPALES SALFACORP S.A. 2015

RUT	NOMBRE	PROFESIÓN	CARGO	FECHA CARGO	N° ACCIONES *	%
8.458.478-9	Zúñiga Ziliani Fernando José	Ingeniero Civil	Gerente General Corporativo Salfacorp S.A.	01-03-2015	5.307.681	1,18%
8.322.754-0	Meruane Boza Jorge Andrés	Ingeniero Civil	Gerente Finanzas Corporativo Salfacorp S.A.	31-01-2012	153.500	0,03%
11.867.166-K	Correa Carvallo Jorge Elías	Contador Auditor	Gerente Administración Corporativo Salfacorp S.A.	01-03-2015	-	-
13.241.570-6	Peró Ovalle Diego Jose	Abogado	Fiscal Corporativo Salfacorp S.A.	05-05-2014	-	-
8.665.987-5	Irarrázaval Mena Juan Manuel	Ingeniero Civil	Gerente General Unidad Ingeniería & Construcción	01-03-2015	6.453.206	1,43%
11.807.905-1	Altmann Martin Juan Carlos	Ingeniero Civil Industrial	Gerente General Unidad Inmobiliaria Aconcagua	01-03-2015	-	-
11.093.684-2	Coello Lizana Augusto César	Ingeniero Civil	Gerente General Unidad Rentas & Desarrollo Inmobiliario	01-03-2015	30.003	0,01%
11.843.124-3	Stamm Moreno Matías Francisco	Ingeniero Civil Industrial	Gerente General Unidad Edificación	01-09-2015	-	-
10.845.698-1	Wagner San Martín María Consuelo	Psicólogo	Gerente Capital Humano Inmobiliaria Aconcagua	01-03-2015	-	-
8.716.928-6	Castro Guerra Rubén Rodrigo	Administrador de Personal	Gerente Capital Humano Ingeniería & Construcción	01-03-2015	267.500	0,06%

(*) Considera las acciones en el Registro de Accionistas del DCV y las mantenidas en custodia con corredores de bolsa, ya sea como persona natural o através de sociedades de inversión.

PROPIEDADES

E INSTALACIONES

Los principales activos de SalfaCorp S.A. y sus filiales corresponden a oficinas (arriendo operativo de oficinas centrales), bodegas y talleres distribuidos en distintas ciudades a lo largo de Chile, además de las operaciones en el exterior, los cuales son de propiedad de la Compañía o han sido arrendados a través de leasing y, un parque de maquinarias y vehículos para la construcción, conformado principalmente por grúas de distinto tonelaje, camiones, cargadores, motoniveladoras, retroexcavadoras, camiones para el transporte de hormigón premezclado, perforadoras y jumbos, entre otros. El valor bruto de las ropiedades, plantas y equipos

informados en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 ascendió a M\$ 120.252.267.

Respecto de los terrenos con que cuenta la Compañía para el desarrollo de futuros proyectos inmobiliarios, éstos se encuentran contabilizados en Propiedades de Inversión como en Inventarios No Corrientes en el Balance. Detalles de la ubicación y superficie de estos terrenos se encuentran en tabla a continuación.

CLASES DE PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS, NETO	2015			2014		
	PROPIAS	LEASING	TOTAL	PROPIAS	LEASING	TOTAL
Construcción en Curso	-	-	-	556.099	-	556.099
Terrenos	5.216.754	1.413.505	6.630.259	5.161.028	1.413.505	6.574.533
Edificios	1.422.333	-	1.422.333	1.580.846	-	1.580.846
Planta y equipos	16.210.120	20.599.177	36.809.297	14.164.340	25.849.994	40.014.334
Equipamiento de tecnologías de la información	537.771	72.138	609.909	544.925	150.133	695.058
Instalaciones fijas y accesorios	2.705.585	-	2.705.585	3.107.427	-	3.107.427
Vehículos de motor	3.551.703	4.063.379	7.615.082	4.549.823	6.099.462	10.649.285
Otras propiedades, plantas y equipos	289.887	-	289.887	294.824	-	294.824
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO	29.934.152	26.148.199	56.082.352	29.959.312	33.513.094	63.472.406

CLASES DE PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS, BRUTO	2015			2014		
	PROPIAS	LEASING	TOTAL	PROPIAS	LEASING	TOTAL
Construcción en Curso	-	-	-	556.099	-	556.099
Terrenos	5.216.754	1.413.505	6.630.259	5.161.028	1.413.505	6.574.533
Edificios	3.232.434	-	3.232.434	3.117.715	-	3.117.715
Planta y equipos	39.823.911	40.468.902	80.292.813	36.416.117	41.673.024	78.089.141
Equipamiento de tecnologías de la información	3.656.785	135.790	3.792.575	3.514.593	293.905	3.808.498
Instalaciones fijas y accesorios	5.605.309	-	5.605.309	5.727.381	-	5.727.381
Vehículos de motor	10.043.573	9.523.465	19.567.039	11.489.072	10.931.701	22.420.773
Otras propiedades, plantas y equipos	1.131.839	-	1.131.839	846.806	-	846.806
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, BRUTO	68.710.605	51.541.662	120.252.267	66.828.811	54.312.135	121.140.946

SEGUROS

COMPROMETIDOS Y VIGENTES

SalfaCorp S.A. reconoce la importancia de administrar y minimizar el riesgo al que están expuestos todos sus activos, tanto materiales como humanos. Debido a esto, continuamente se preocupa de realizar una identificación, evaluación, control y traspaso de riesgo.

En relación a los riesgos asegurables, la política consiste en poner especial énfasis en aquellos conceptos cuya siniestralidad pudiera tener un fuerte impacto en el resultado económico, financiero y en la relación con terceros debido a daños que podrían ser provocados involuntariamente producto del desarrollo de las actividades de los distintos negocios de la Compañía.

En este contexto, la Compañía cuenta con una amplia gama de seguros en compañías de primer nivel para todos los bienes relevantes tanto de la matriz como de cada una de las filiales, tanto nacionales como internacionales, de acuerdo a su naturaleza. Los bienes de la Compañía, su personal y los contratos de obras están cubiertos contra riesgos de incendio, terremoto y otros factores de la naturaleza, actos terroristas, robos y otros. Adicionalmente, existen pólizas con coberturas específicas, entre ellas, transporte marítimo y terrestre, equipos, maquinarias y vehículos motorizados, accidentes personales, responsabilidad civil y todo riesgo y construcción.

PROVEEDORES

Y CLIENTES

En su relación con proveedores, SalfaCorp S.A. realiza constantes esfuerzos por mantener y profundizar sus lazos comerciales, a través de una relación franca, de mutuo respeto y colaboración.

Durante el ejercicio 2015, los principales proveedores por volumen contratado, fueron los siguientes: Melón Hormigones S.A., Atlas Copco Chilena S.A.C., Compañía de Petróleo de Chile Copec S.A., Cementos Bio-Bio S.A., Garmendia Macus S.A., Orica Chile S.A., Construmart S.A., Layher del Pacífico S.A., Hormigones Bicentenario S.A., entre otros.

Se destaca que, como una forma de acotar el riesgo implícito en el abastecimiento de materias primas, la Compañía procura la mayor diversificación de su base de contratos con proveedores, de manera de disminuir la exposición a un determinado proveedor. Al cierre de 2015, ningún proveedor, en forma individual, representa más del 10% del total de compras.

En relación a los clientes de la Compañía, éstos se derivan principalmente de los negocios de Salfa Ingeniería y Construcción S.A. Durante el ejercicio 2015, los principales clientes en términos de facturación anual fueron Corporación Nacional del Cobre de Chile, Inmobiliaria Kaufmann S.A., Sierra Gorda S.C.M., Cia. Contractual Minera Ojos del Salado, Banco Crédito e Inversiones, Gobierno Regional XII Región, Cia. Minera Doña Inés Collahuasi, Cementos Bicentario S.A., Alstom, Anglo American, Minera Antucoya, entre otros.

Se hace presente, que la Compañía procura diversificar su base de contratos con clientes. Al cierre del 2015, los contratos, individualmente considerados, no representan más del 10% de las ventas de la Unidad de Ingeniería y Construcción, con excepción de Corporación Nacional del Cobre.

CONTRATOS

VIGENTES

Algunos de los principales contratos de SalfaCorp S.A. se mencionan en el capítulo relativo a Unidades de Negocio, específicamente en la sección que hace referencia a los principales proyectos contratados y en ejecución al cierre del ejercicio 2015 de la Unidad de Negocio Ingeniería & Construcción.

MARCAS

Y PATENTES

Algunos de los principales contratos de SalfaCorp S.A. se mencionan en el capítulo relativo a Unidades de Negocio, específicamente en la sección que hace referencia a los principales proyectos contratados y en ejecución al cierre del ejercicio 2015 de la filial Salfa Ingeniería y Construcción S.A. SalfaCorp S.A y sus filiales son titulares de diversas marcas comerciales, tanto en Chile como el extranjero, bajo las cuales presta servicios y/o comercializa sus productos. La Compañía tiene debidamente registradas en el Ministerio de Economía y en plena vigencia las marcas necesarias para su operación. De acuerdo a las normas legales, el registro de las marcas tiene una vigencia de 10 años renovables.

Entre las principales marcas se encuentran SalfaCorp, Salfa ICSA, Salfa Construcción, Salfa Montajes, Salfa Industrial, Propuerto, Salfa OOC y Arquitectura, Salfa Mantenciones, Aconcagua, Geosal, Novatec, Salfa Austral, Constructora Salfa, Maqsa, Tecsa, Fe Grande, Geovita, CSP, Artec, Artec Inmobiliaria, AC Asia Comercial y Salfa Internacional.

Se hace presente que, los negocios de la Sociedad no dependen de derechos, patentes o know how externos para el desarrollo de sus actividades.

INVESTIGACIÓN

Y DESARROLLO

Las políticas de investigación y desarrollo de la compañía se focalizan en la búsqueda, desarrollo e implementación de soluciones procesales que permitan a la organización disponer de información sobre una plataforma tecnológica integrada que apoye la toma de decisiones.

El ejercicio 2015 se centró en ir sistematizando, en base a las mejores prácticas estudiadas, más procesos de negocio, con el fin de integrar información para apoyar la eficiencia y efectividad en la gestión.

Para lo anterior, la compañía siguió fortaleciendo sus flujos de información estructurada, en la matriz de soluciones tecnológicas SAP⁽¹⁾, la cual nos permite recoger, cruzar y alimentar un sistema de datos integrados para asegurar información totalmente confiable, consistente, actualizada y oportuna.

En línea con lo anterior, este año se renovó completamente la plataforma de Hardware y Software (Base de Datos y Sistema Operativo) para asegurar

la continuidad operacional por los próximos 6 años, situación que no afectó la operación diaria de la Compañía durante el proceso de cambio.

Además en la unidad Inmobiliaria, se implementó una solución sistémica integral para los Procesos Comerciales, lo que consolida una mejora sustancial de soporte a la operación y gestión de la venta, y entrega la base para seguir desarrollando nuevos módulos orientados a incrementar la relación y experiencia con nuestros Clientes, en una plataforma tecnológica integrada, robusta y escalable.

En el ámbito del apoyo sistémico para el manejo de la información desestructurada, se realizan las primeras acciones para potenciar las herramientas de gestión documental, basándose en las mejores prácticas de usabilidad y almacenamiento.

Lo anterior, permite apoyar la visión de liderazgo definida por la compañía, sobre una base tecnológicamente robusta para su gestión operativa y financiera en las distintas unidades de negocio y soporte.

(1): SAP es un ERP (planificador de recursos empresariales) que ofrece una solución de gestión integrada de información para los procesos de las organizaciones, destacándose por ser un sistema de clase mundial que ha sido implementado en importantes empresas en Chile y en todo el mundo.

GESTIÓN DEL

RIESGO

SalfaCorp es el principal grupo constructor e inmobiliario que opera en Chile y uno de los actores relevantes a nivel sudamericano.

Salfacorp está organizada a través de cuatro Unidades de Negocios, que reciben distintos requerimientos de sus productos y servicios, que van de acuerdo a las distintas especialidades que desarrolla cada una, y también por los distintos países donde opera.

i. Unidad de Ingeniería y Construcción

- Desarrolla Proyectos de Montaje Industrial, Túneles, Perforaciones y Tronaduras: la demanda para estas especialidades es una demanda derivada de los proyectos de inversión de los mandantes y responde principalmente a factores como los precios de los commodities, innovaciones tecnológicas, crecimiento de infraestructura productiva (energía, minería, puertos, recursos hídricos, cemento, celulosa, etc.). Consta de proyectos con plazos de ejecución típicos de 6 a 24 meses. Ejemplos de estos proyectos son el montaje de plantas mineras, centrales eléctricas, obras portuarias, movimiento de tierras para faenas mineras y faenas viales privadas, obras de prospección minera, construcción de túneles.
- Desarrolla Proyectos de Obras Civiles No habitacionales: la demanda para esta especialidad responde principalmente a factores como expectativas de la economía y factores estructurales de la demanda por infraestructura de servicios (educación, salud, retail, etc.). Consta de proyectos con plazos de ejecución típicos de 12 a 16 meses. Ejemplos de estos proyectos son la construcción de supermercados, power centers, clínicas y hospitales, centros comerciales, edificios de oficinas.
- Provee servicios relacionados a Mantenimiento y Operación de distintas instalaciones industriales: la demanda para este tipo de servicios responde a las necesidades de continuidad operacional e inversiones

asociadas. Está muy relacionado a la escala de producción presente y futura de un recinto industrial. Consta de contratos con plazos de unos 5 años, con posibilidad de renovación. Ejemplos de estos servicios son contratos de mantenimiento industrial, contratos de operación de ciertas líneas productivas y contratos de extracción de mineral en minas subterráneas.

ii. Unidad de Edificación

Desarrolla Proyectos de Obras Civiles Habitacionales: la demanda para esta especialidad es una demanda derivada de la Unidad de Negocio Inmobiliario y de la Unidad de Negocio Rentas Desarrollo Inmobiliario. Consta de proyectos con plazos de ejecución típicos de 12 a 24 meses.

Ejemplos de estos proyectos son la construcción de edificios en altura, conjuntos de edificios de hasta 4 pisos, conjuntos de casas de 1 o dos pisos, más toda la construcción de la infraestructura para habilitar los terrenos.

Adicionalmente, esta Unidad desarrolla y comercializa proyectos inmobiliarios para viviendas sociales, frecuentemente con subsidio habitacional del estado.

iii. Unidad Inmobiliaria Aconcagua

Es la matriz de empresas ligadas a la gestión y desarrollo de proyectos inmobiliarios, tanto propios como en asociación con terceros.

El modelo de negocios de la Compañía se caracteriza por la transversalidad y diversificación de una propuesta innovadora y diferenciada, abarcando todos los segmentos socio-económicos con productos de alta y media densidad (departamentos en altura y 4 pisos, respectivamente), desarrollos



Construcción Chancador Primario, proyecto Óxido Encuentro, Calama - Minería Centinela, II Región

residenciales con presencia de equipamientos y usos mixtos, y una distribución geográfica que comprende desde la II a la X Región.

La demanda en esta Unidad está asociada a percepciones de estabilidad laboral y económica, y acceso y costo del crédito hipotecario, factores regulatorios e impositivos.

iv. Unidad de Rentas y Desarrollo Inmobiliario

Esta Unidad tiene como tarea fundamental planificar y desarrollar los planes maestros de los terrenos de la compañía, de tal manera de maximizar la plusvalía de estos. Adicionalmente, identifica y gestiona los lotes con destino equipamiento en cada barrio y define la inversión que se debe realizar en activos de renta de largo plazo. Con ese propósito, se definen y establecen alianzas con otros operadores, de mediano y largo plazo, que agregan valor al stock de terrenos y permiten adelantar la consolidación de barrio.

Para planificar y desarrollar los planes maestros ya mencionados, Rentas y Desarrollo Inmobiliario realiza de manera integral un proceso de venta de terrenos con destino para viviendas, comercio, educación y equipamiento. Actualmente, la Unidad maneja un portafolio aproximado de 1.500 hectáreas en zonas urbanas, ubicadas en lugares estratégicos en las principales ciudades del país. Estas posiciones de terrenos garantizan a la compañía la disponibilidad de suelos para desarrollos futuros a costos competitivos, así como la posibilidad de capitalizar la plusvalía que se genera producto de los proyectos habitacionales, comerciales y de equipamiento que la empresa impulsa en esas áreas.

La demanda para esta Unidad es una demanda derivada de la Unidad de Negocio Inmobiliario, y del negocio inmobiliario de terceras partes. También es una demanda derivada de los negocios relacionados con

la construcción de infraestructura de servicios (Centros comerciales, supermercados, colegios, hospitales, edificios no residenciales, etc).

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta Salfacorp, sus características y cuantificación de éstos, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso.

Riesgos de Mercado

Riesgo de Ciclos Económicos

Las industrias ligadas a los sectores construcción e inmobiliario son sensibles a los ciclos económicos y variables económicas tales como, tasas de interés y condiciones de financiamiento, inflación, tasa de desempleo y expectativas económicas, los que impactan de mayor o menor forma según la especialización constructiva y el segmento de precios de las viviendas en el rubro inmobiliario.

El grupo Salfacorp mitiga este riesgo de la siguiente forma:

- La diversificación de sus líneas de negocio y/o segmentos de producto.
- La operación en distintos mercados geográficos.
- La generación de negocios con estructura de ingresos recurrentes, más asociados a servicios y con mayores barreras de entrada.
- La flexibilidad en la estructura de costos y gastos fijos, donde la Compañía ha sido capaz de anticipar el inicio de ciclos y ajustar su estructura según corresponda.
- En particular, en la Unidad de Negocios de Ingeniería y Construcción, su actividad se desarrolla a través de sus filiales operativas y especializadas,

donde sigue siendo una actividad básica la prestación de servicios de alta calidad al sector privado y público del mercado nacional e internacional. Este negocio es el núcleo central de desarrollo de la compañía, cuyo riesgo se ha mitigado con la especialización por áreas, con un volumen predefinido de actividad para cada una de ellas.

- En particular, en las unidades relacionadas al negocio inmobiliario, el desarrollo y comercialización de proyectos inmobiliarios y prestación de servicios afines constituye una actividad clave del grupo Salfacorp, la que siendo consciente de los riesgos inherentes a este mercado los ha minimizado a través de la diversificación en los tipos de productos y zonas geográficas, con una gestión muy activa en el manejo de los inventarios y un enfoque profesionalizado del negocio a través de sus filiales, las que se han especializado principalmente en la comercialización del producto denominado primera vivienda para los segmentos medios de la población (C2 y C3), considerados menos cíclicos y, por ende, de menor riesgo.

Riesgo Político y Regulatorio

Cambios en las condiciones políticas, regulatorias o económicas de los países, pueden afectar e los resultados de la Compañía.

En el negocio de Ingeniería y Construcción, modificaciones o anuncios de cambio en regulaciones pueden llevar a que algunos sectores económicos - que sean clientes importantes de la industria - posterguen sus inversiones, perjudicando de esta forma los resultados de la Compañía.

En el ámbito inmobiliario, los planes reguladores afectan el desempeño del sector incidiendo directamente en la edificación habitacional y comercial. Es así como una de las variables claves a considerar en el negocio inmobiliario son los terrenos donde se van a llevar a cabo los proyectos; por lo tanto, los cambios en los planes reguladores pueden

afectar la inversión y por lo mismo constituir un riesgo a tener presente por los operadores inmobiliarios. Cambios en las políticas y estrategias gubernamentales, ajustes a los programas y presupuestos de fomento de la vivienda, utilización por parte de las autoridades de nuevas disposiciones relacionadas con el desarrollo o promoción del sector vivienda y, cambios en las políticas tributarias relacionadas con las viviendas podrían afectar la operación de la compañía o las compradores finales de éstas.

Por último, el régimen impositivo en los países donde opera Salfacorp podrían cambiar, afectando la capacidad de generación de flujo de efectivo de la Compañía.

Riesgo de Competencia

Los mercados de Ingeniería & Construcción e Inmobiliario en Chile son altamente fragmentados y en la actualidad existe un gran número de operadores, tanto globales como locales.

En este escenario, el grupo Salfacorp enfrenta competencia de diversa intensidad en todas sus áreas de negocio. Sin embargo la compañía estima que posee una sólida posición en los mercados en los que participa, gracias al volumen de operación que mantiene y las economías de escala que ha alcanzado, las barreras de entrada en algunas segmentos del mercado, una propuesta de valor diferenciada e integral a sus clientes, la diversificación geográfica tanto en Chile como en algunos países de América Latina, política de control de terrenos estratégicos a nivel nacional, complementariedad entre los negocios de ingeniería y construcción e inmobiliario, todo lo cual le permite mantener operaciones rentables y diversificadas, y un crecimiento sostenido en el tiempo.

En el futuro, la compañía no puede asegurar que estas condiciones no cambien por la entrada de nuevos participantes o la intensificación de la competencia en los mercados en que participa.

Riesgos Operacionales

Dicen relación con elementos que pueden afectar la continuidad operacional de los negocios de la Compañía o bien deteriorar su rentabilidad.

Riesgos asociados a Desarrollo de Contratos (continuidad operacional y resguardos al activo fijo) y Siniestros.

El grupo SalfaCorp tiene como política mantener dentro de sus activos fijos al menos el 50% de la maquinaria definida como estratégica para el desarrollo de su negocio (grúas de alto tonelaje y equipos especializados) con el fin de mitigar los posibles incumplimientos de los contratos donde estos equipos son fundamentales para el cumplimiento de los plazos y los costos de su ejecución.

Con respecto al riesgo asociado a potenciales siniestros el grupo Salfacorp enfrenta este riesgo mediante pólizas de seguros para todos sus activos relevante, muebles o inmuebles, y para aquellos por los cuales mantiene contratos de arrendamiento, con el fin de evitar su ocurrencia, minimizando los efectos potenciales adversos y/o cubriendo las eventuales pérdidas presentes o futuras que se ocasionen.

Las pólizas de seguros cubren todo riesgo físico, perjuicios por paralización, responsabilidad civil, manipulación de carga y descarga, entre otros. También, la empresa mantiene cubiertos los riesgos externos y asociados al desarrollo de sus contratos con pólizas de todo riesgo construcción.

Riesgo de precio en insumos y mano de obra

En el caso de los insumos, alzas en el costo de materiales de construcción, entre ellos, acero, hormigón, mano de obra, entre otros, pueden afectar los resultados de los proyectos y por ende de la Compañía. Con el fin de minimizar este impacto, SalfaCorp tiene como estrategia fijar el precio de los principales insumos de cada oferta en el mismo instante en que se formaliza la oferta a nuestros clientes, a lo que se suma una

política comercial de fijar los precios de los contratos de construcción mayoritariamente en U.F. Mientras en el rubro inmobiliario, los precios de venta de las viviendas generalmente están indexados a la unidad de fomento, lo que está en línea con el alza en los precios de los insumos y costo del crédito de construcción.

En el caso de la mano de obra, el riesgo está relacionado con las variaciones de costo de esta y en menor medida a la disponibilidad. En este sentido, la Compañía administra este riesgo estableciendo contratos con cláusulas de reajuste (serie de precios unitarios), en particular en los contratos de Montaje Industrial. Los contratos de suma alzada son una porción menor de la fuente de ingresos y backlog de la Compañía y además son de plazos de ejecución más cortos, típicamente a un año.

Cuando el precio de insumos y mano de obra no es conocido, o no es proyectable, o es de alta variabilidad, la Compañía opta por contratos por administración o de margen sobre el costo real.

Riesgo de Insumos y Contraparte (abastecimiento y costos)

El grupo Salfacorp mantiene un abastecimiento ampliamente diversificado con múltiples proveedores tanto en Chile como en el extranjero, acotando el riesgo implícito en el abastecimiento de materias primas. Asimismo, desde el año 2006, la compañía cuenta con una oficina comercial en China para la búsqueda de abastecimiento de insumos de la construcción desde Asia, negociando a nivel corporativo.

Riesgo Financiero

Salfacorp entiende el riesgo financiero como aquella incertidumbre, a distintos horizontes, generada por cambios en el nivel de variables financieras (factores de riesgo) tales como tipos de cambio, tasas de interés, índices de reajustabilidad, precios de materia primas, entre otros. Específicamente, esta incertidumbre financiera se relaciona tanto con la

variabilidad del valor de activos y pasivos referenciados a estas variables así como la variabilidad de la magnitud de los flujos de caja (por recibir o pagar) y el momento en el que éstos ocurren.

Las políticas en la administración de estos riesgos son establecidas por la administración superior de Salfacorp, definiendo estrategias específicas para cada factor de riesgo, incluyendo análisis periódicos de tendencias de estos y mecanismos de transferencia de riesgos.

Riesgo de tipos de cambio. Coberturas

Surge de potenciales variaciones del nivel de tipos de cambio (incluyendo la Unidad de Fomento), que impactan en el valor de activos, pasivos y magnitud y momento de flujos de caja operacionales.

Principalmente, la Compañía puede verse afectada por este riesgo a través de contratos con obligaciones o derechos expresados en monedas distintas a la moneda funcional (peso chileno). Asimismo, a través de alzas de costos de insumos que no puedan traspasarse a precio en contratos ya establecidos.

En el ámbito cambiario, SalfaCorp percibe principalmente ingresos en Unidades de Fomento (“UF”) y en pesos chilenos y sus insumos también están expresados en moneda nacional, por lo que se ha determinado como política mantener un equilibrio entre los flujos operacionales y los flujos de los pasivos financieros, con el objetivo de minimizar la exposición al riesgo de variaciones en los tipos de cambio/índices de reajustabilidad.

En línea con este escenario, la denominación de la deuda financiera de Salfacorp al 31 de Diciembre de 2015 fue principalmente en UF y pesos chilenos, lo que es consistente con el perfil de ingresos y costos de la Compañía. En particular, SalfaCorp muestra un 60,29% de su deuda financiera expresada en UF (51,8% después de cobertura), lo que genera un efecto en la valorización de estos pasivos respecto del peso. En el caso

de las operaciones internacionales (Perú y Colombia), tanto los ingresos como el financiamiento se encuentran en monedas del país de operación o con cláusulas de cobertura por posibles variaciones de tipo de cambio si eventualmente se negocian los contratos en otras monedas.

Adicionalmente, en aquellos casos en que se prevé un riesgo cambiario, la Compañía tiene como política de mitigación de estos riesgos los siguientes mecanismos:

- (i) Mantener sus balances generales calzados naturalmente entre activos y pasivos en sus distintas monedas.
- (ii) Cualquier descalce relevante que permanezcan en el balance general podría ser cubierto con instrumentos derivados y/o con una estructura de financiamiento ad-hoc.
- (iii) Cubrir flujos por contratos y/o cobertura de flujo.
- (iv) Traspasar el impacto en costo del riesgo cambiario a precios de venta.

El detalle de la deuda al 31 de Diciembre de 2015 y 31 de Diciembre 2014 según tipo de moneda, antes de coberturas es el siguiente:

	31-12-2015	31-12-2014
RIESGO DE TIPO DE CAMBIO	%	%
UF	60,29%	63,35%
Pesos	34,88%	36,46%
Otras Monedas	4,83%	0,19%
TOTAL	100,00%	100,00%

La Compañía tiene transacciones denominadas en unidades reajustables, asociadas principalmente a la emisión de bonos, deuda financiera con bancos, contratos con clientes y anticipos.

Análisis de Sensibilidad:

Al 31 de Diciembre de 2015, el saldo de estos activos y pasivos denominados en unidades de fomento es de M\$221.444.828 (exposición pasiva). Un análisis de sensibilidad que considere un cambio en la inflación (deflación) en 100 puntos base tendría un efecto en las pérdidas (ganancias) antes de impuestos de M\$2.214.448.

De acuerdo a este análisis, la compañía se encontraría expuesta al riesgo de inflación, pues una parte relevante de sus pasivos financieros están denominados en UF. No obstante, la realidad económica de la Compañía, es que la variabilidad por efectos de inflación se encuentra cubierta puesto que el balance general exhibe saldos de inventarios inmobiliarios y propiedades de inversión que compensan (o calzan) este descalce pasivo en la contabilidad de la Compañía. Dado que estos activos se comercializan en UF, el precio de venta compensa el efecto por la Unidad de Reajuste de los pasivos denominados en UF. Sin embargo esta compensación financiera, se reflejará en períodos posteriores.

Actividades de Gestión de Riesgo: Uso de instrumentos derivados y aplicación de Contabilidad de Coberturas

Desde el 2015, la Compañía aplica contabilidad de coberturas según lo estipulado por la Norma Internacional de Contabilidad 39 (NIC 39) para operaciones con instrumentos financieros derivados, definiendo estrategias destinadas a:

1. Gestionar la exposición al riesgo residual de reajustabilidad de pasivos denominados en unidades de fomento (UF); y
2. Gestionar la exposición al riesgo cambiario de pasivos denominados en moneda extranjera, dólares americanos (USD)

3. Gestionar la exposición al riesgo de reajustabilidad de flujo de caja futuros considerados como transacciones esperadas con alta probabilidad de ocurrencia.

A partir de lo anterior se han designado formalmente tres estrategias de cobertura de flujo de caja, específicamente:

1. Cobertura de flujo de caja del riesgo de reajustabilidad al que está expuesto el saldo insoluto de instrumentos específicos de deuda contratada en UF.

Esta estrategia es instrumentada a través de la fijación del valor de la unidad de fomento para un monto nominal de UF 1.953.073 considerando renovaciones sucesivas para períodos de aproximadamente 1 año. Las partidas cubiertas corresponden a 2 financiamientos corporativos en UF por igual monto, uno por UF1.000.000 y otro por UF953.073.

2. Cobertura de flujo de caja del riesgo cambiario al que están expuesto tanto los flujos de pago de interés y capital y saldo insoluto de créditos contratados en USD (por el equivalente a USD 30 millones).

Esta estrategia es instrumentada a través de un instrumento Cross Currency Swap donde la Sociedad recibe USD y pago pesos chilenos (CLP), logrando la redenominación de flujos de pago a la moneda funcional.

3. Cobertura de flujo de caja del riesgo de reajustabilidad al que está expuestos parte de los ingresos futuros de la compañía, considerados altamente probables sobre la base de la evidencia de períodos anteriores y las mejores estimaciones de flujos por percibir realizadas por la administración para todo el horizonte de cobertura.

La estrategia es realizada a través de intercambios de flujos provistos por un contrato donde la compañía recibe flujos denominados en CLP y paga flujos denominados en UF por nocional de aproximadamente UF 735.000, distribuido en 4 años.

Al 31 de Diciembre de 2015, las coberturas han resultado ser altamente efectivas en su propósito tanto prospectiva como retrospectivamente. Específicamente, a través del método de comparación del cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura (derivado) y cambios en el valor razonable de la partida cubierta.

Actividades de Gestión de Riesgo: Uso de instrumentos derivados – valorización.

La valorización de instrumentos financieros derivados es realizada a través de metodologías de estimación de consenso y uso generalizado por la práctica financiera, tales como modelos de flujos futuros descontados empleando tasas de interés provenientes de estructuras temporales calibradas a partir de modelos no paramétricos.

Desde la perspectiva de jerarquía de valor razonable, si bien las técnicas de valorización empleadas son intensivas en el uso de información proveniente de mercados activos, el valor razonable de los instrumentos derivados es asignable al nivel 2 propuesto por el estándar internacional.

Riesgo de tasa de interés. Coberturas

Se refiere a variaciones de las tasas de interés que afectan el valor de los flujos futuros referenciados a tasa de interés variable.

En el caso particular de la Compañía - inserta en la industria de la construcción habitacional, no habitacional y de proyectos de inversión – los cambios de las tasas de interés tienen los siguientes impactos:

- (i) Afectan las condiciones de financiamiento de los potenciales compradores de viviendas en el Negocio Inmobiliario;

- (ii) Afectan las decisiones de inversión de nuevos proyectos en los clientes del área de ingeniería y construcción;
- (iii) Afectan el costo de financiamiento de construcción de proyectos inmobiliarios;
- (iv) Afectan el costo de financiamiento de inversiones del activo fijo y otros activos de largo plazo;
- (v) A nivel corporativo impactan en el costo financiero de la compañía;

La gestión del riesgo de tasa de interés al interior de la Compañía incluye:

- (i) La estimación de necesidades de financiamiento de la Compañía y posibles variaciones que pudieran afectar el desempeño de la Compañía;
- (ii) La definición de la estructura de deuda (corriente y no corriente);
- (iii) La contratación de financiamientos cuyo costo se ajuste al costo de estudio de los proyectos inmobiliarios. Cabe mencionar que el costo financiero de los proyectos de construcción de viviendas y desarrollos inmobiliarios, forman parte del costo de construcción del activo y por lo tanto del costo de ventas, es decir afectan la rentabilidad operativa de un proyecto inmobiliario. Estos financiamientos se pactan a plazos equivalente al tiempo de desarrollo y comercialización del proyecto, en función de un spread acordado y una “tasa base” de referencia (usualmente la TAB).
- (iv) La adopción de deudas con tasas fijas, o en su defecto, mediante el uso de derivados financieros (swap de tasas).

La exposición al riesgo de tasas de interés por parte de SalfaCorp se refleja en sus obligaciones con bancos e instituciones financieras que devengan interés a tasa variable. Al 31 de Diciembre de 2015, la Compañía exhibe un acotado riesgo de tasa de interés, en virtud de que sus compromisos financieros están estructurados en un 89,25% a tasa fija y spreads fijos, por lo que el riesgo de tasa radica en las condiciones que se puedan obtener para su renovación al vencimiento.



TASA DE INTERÉS	31-12-2015 %	31-12-2014 %
Tasa de interés fija	89,25%	96,57%
Tasa de interés variable	10,75%	3,43%
TOTAL	100,00%	100,00%

Análisis de Sensibilidad

Al 31 de Diciembre de 2015, la Compañía tiene compromisos financieros que devengan interés a tasa variable y ascienden a M\$39.502.363 y por tanto, están sujetos a variaciones en los flujos de interés producto de cambios en la tasa de interés, únicamente asociados a cambios en la “tasa base”. Un análisis de sensibilidad que considere un aumento (disminución) en la tasa base en 100 bps, tendría un efecto en las ganancias antes de impuestos de M\$395.024.

Riesgo de Crédito

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con el grupo Salfacorp. Este riesgo hace referencia a la incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros.

Los riesgos de crédito que enfrenta la Compañía están dados por la composición de su cartera de cuentas por cobrar y su cartera de inversiones financieras.

Cuentas Por Cobrar Unidad de Negocios Ingeniería y Construcción

En el caso de la cartera de cuentas por cobrar, el riesgo de crédito proviene fundamentalmente de la unidad de Ingeniería y Construcción, en la cual los ingresos se encuentran más concentrados y son de un mayor volumen.

Para mitigar este riesgo, la Compañía mantiene una amplia y variada cartera de clientes, con un nivel de endeudamiento acotado en cada uno de ellos y además, posee una cartera atomizada de contratos, disminuyendo así la dependencia de un cliente en particular. Adicionalmente la naturaleza de los contratos de construcción permiten a la Compañía por una parte recibir anticipos monetarios que atenúan el riesgo crédito, y otra parte facturar y recibir el pago del avance de obra mensualmente.

Como procedimiento de la Compañía, antes de la firma de un contrato, se verifica la disponibilidad de los recursos del cliente para solventar la obra y su liquidez para enfrentar mayores costos en los proyectos. Adicionalmente, la Compañía administra estas exposiciones mediante la revisión y evaluación permanente de la capacidad de pago de sus clientes, basada en información de varias fuentes alternativas y mediante la transferencia del riesgo, utilizando para ellos el descuento de cartera sin responsabilidad. En el caso que se perciba un riesgo crediticio se intermedia con el sistema financiero parte de éste.

Las pérdidas por deterioro por las facturas por cobrar del Segmento Ingeniería y Edificación cuyo plazo de vencimiento supera los 180 días, una vez agotados todos los medios judiciales de cobro y aprobado por el comité de finanzas.

Para el caso de los deudores comerciales de la unidad Ingeniería y Construcción se procede a estratificar como vigentes hasta 30 días desde la emisión de la factura.

Cuentas Por Cobrar Unidad de Negocios Inmobiliario

En la unidad de negocio inmobiliario, el riesgo de crédito es menor en comparación al caso anterior, en la medida que la venta solo se reconoce con la firma de la escritura. Adicionalmente, la mayor parte de la venta por escrituración se encuentra financiada por el comprador mediante créditos hipotecarios o financiamiento sobre terrenos, que a su vez resguardan

la calidad de la cuenta por cobrar. En ausencia de este resguardo, la Compañía opta por venta de contado o eventualmente mantiene en garantía el bien vendido hasta el pago de la cuenta por cobrar. Este último caso es ocasional y se observa en el negocio de venta de terrenos.

Las pérdidas por deterioro por las escrituras para Segmento Inmobiliario, cuyo plazo de vencimiento supera los 360 días desde la escritura y se reconocen una vez agotados todos los medios judiciales de cobro y aprobado por el comité de finanzas.

Para el caso de los deudores comerciales de la unidad Inmobiliaria se procede a estratificar como vigente hasta los 90 días desde la fecha de la escritura.

Inversiones Financieras

Respecto de las inversiones financieras, la Compañía posee una cartera de inversiones financieras producto de los excedentes propios de la gestión del flujo de efectivo, lo que significa plazos de inversión menores a 30 días. Para gestionar este riesgo de crédito, la administración ha establecido una política de inversiones en instrumentos de renta fija, y en entidades financieras de bajo riesgo relativo.

Las inversiones financieras, así como el efectivo y efectivo equivalente se encuentran mayoritariamente en bancos e instituciones financieras con un rating crediticio considerado fuerte o satisfactorio según agencias clasificadoras.

Riesgo de Liquidez

Este riesgo se asocia a la capacidad de la Compañía para amortizar o refinanciar los compromisos financieros adquiridos a precios de mercado razonables y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con su generación de caja operacional y diversos instrumentos de financiamiento.

La exposición al riesgo de liquidez por parte de SalfaCorp se encuentra presente en sus obligaciones con el público, bancos e instituciones financieras, acreedores y otras cuentas por pagar. Estos podrían surgir a partir de la incapacidad de SalfaCorp para responder a aquellos requerimientos netos de efectivo que sustentan sus operaciones, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales.

La Compañía administra el riesgo de liquidez a nivel consolidado en base a políticas definidas por el directorio de la Sociedad e implementadas por la Gerencia Corporativa de Finanzas. Dichas políticas señalan los límites de endeudamiento de la sociedad y de sus Unidades de Negocio, como también los mecanismos de financiamiento de los activos, proyectos, y requerimientos de capital de trabajo.

Con el fin de minimizar el riesgo de liquidez, la Compañía efectúa permanentes proyecciones y análisis de flujos de efectivo y mantiene una estructura de financiamiento diversificada según distintas fuentes de financiamiento. Lo anterior se describe a continuación:

a) Proyecciones Financieras y Análisis

La principal fuente de liquidez de la Compañía proviene de los flujos de efectivo de sus actividades operacionales y de financiamientos sobre activos. Los ciclos de generación de efectivo operacional difieren entre la Unidad de Ingeniería y Construcción vs. la Unidad Inmobiliaria; mientras la primera tiene un ciclo de caja corto y un menor capital empleado frente a sus ingresos, la segunda tiene un ciclo de caja largo y un mayor capital empleado frente a sus ingresos y en consecuencia toma mayor relevancia el financiamiento sobre activos, en particular de los proyectos inmobiliarios en construcción.

En función de lo anterior, continuamente se efectúan proyecciones de flujos de caja, requerimiento de inversiones, análisis de la situación financiera de la Compañía y expectativas del mercado de capitales, con el objeto que en caso de requerirlo, contratar nuevos financiamientos o refinanciar los existentes a plazos y costos que sean coherentes con la capacidad de generación de flujos de efectivo de los negocios en que participa la Compañía.

Adicionalmente se han definido políticas estructurales de balance e indicadores de administración de activos, tales como indicadores mínimos de liquidez, nivel de endeudamiento, estructura de financiamiento de sus activos, administración de capital de trabajo, las cuales van asociadas al plazo de retorno de éstos.

b) Mantención de Saldos de Efectivo y Equivalentes al Efectivo

La Compañía sostiene una política de mantener un saldo mínimo de caja en torno a los MM\$ 20.000 y los excedentes de caja se invierten principalmente en instrumentos de renta fija, tales como depósitos a plazo inferiores a un año, en bancos de primera línea y en fondos mutuos de renta fija de corto plazo.

Al 31 de Diciembre de 2015, la Compañía muestra un saldo de Efectivo y Equivalentes de M\$ 44.912.327.

c) Financiamientos

Al 31 de Diciembre de 2015 la deuda financiera, alcanzó a M\$ 367.319.631 y se encontraba compuesta de la siguiente forma:

COMPOSICIÓN DEL FINANCIAMIENTO	31-12-2015	31-12-2014
Créditos bancarios de los cuales:	63,71%	58,12%
Créditos de Construcción	25,97%	32,30%
Cesiones de cartera Con Responsabilidad	6,71%	6,20%
Bonos	17,56%	22,97%
Leasings	4,32%	5,54%
Derivado registrados como cobertura financiera	1,10%	0,00%
Pasivo por Compra de Terrenos	6,60%	7,17%
TOTALES	100,00%	100,00%

En términos de plazos, un 46,07% de la deuda financiera estaba radicada en el largo plazo, mientras el restante 53,93% en el corto plazo.

En la siguiente tabla se detalla el perfil de vencimientos de los pasivos financieros del Grupo SalfaCorp en base al saldo al 31.12.2015 (en Miles \$):

Financiamientos sobre Activos

TIPO	2016	2017	2018	2019	2020	2021+	TOTAL
Créditos de Construcción	95.393.677	0	0	0	0	0	95.393.677
Leasing	7.881.908	5.053.694	2.049.358	713.980	176.274	0	15.875.214
Pasivos por Opciones sobre Terrenos	0	6.158.251	0	7.964.619	3.518.843	6.605.511	24.247.224
TOTAL FINANCIAMIENTO SOBRE ACTIVOS	103.275.585	11.211.945	2.049.358	8.678.599	3.695.117	6.605.511	135.516.115

Financiamientos de Capital de Trabajo

TIPO	2016	2017	2018	2019	2020	2021+	TOTAL
Créditos Cap. Trab. - Cartas de Crédito	29.063.732	5.498.331	6.735.325	0	0	0	41.297.388
Saldo de Sesiones de Cartera con Responsabilidad	24.662.465	0	0	0	0	0	24.662.465
SUBTOTAL FINANCIAMIENTO CAPITAL DE TRABAJO	53.726.197	5.498.331	6.735.325	0	0	0	65.959.853

Financiamientos Estructurado

TIPO	2016	2017	2018	2019	2020	2021+	TOTAL
Créditos Estructurados	33.902.479	33.932.990	19.910.382	9.572.067	0	0	97.317.918
Bonos	3.146.475	2.697.799	2.697.799	27.785.378	2.697.799	25.462.772	64.488.022
Derivados Registrados como Cobertura Financiera	4.037.723	0	0	0	0	0	4.037.723
SUBTOTAL FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO	41.086.677	36.630.789	22.608.181	37.357.445	2.697.799	25.462.772	165.843.663
TOTAL FINANCIAMIENTO	198.088.459	53.341.065	31.392.864	46.036.044	6.392.916	32.068.283	367.319.631
SALDO EN CAJA							44.912.327

Respecto de los vencimientos incluyendo capital e intereses, el detalle es el siguiente:

M\$	1 AÑO	2 AÑOS	3 AÑOS	4 AÑOS	5 AÑOS	MAS DE 5 AÑOS
Capital	191.862.895	53.341.065	31.392.864	46.036.044	6.392.916	32.068.283
Intereses al Vencimiento	9.639.712	5.522.996	3.632.032	2.380.835	1.186.146	5.675.467

c.1) *Financiamientos sobre Activos*

Son financiamientos de corto plazo que se sirven contra la venta o uso del activo y no con la generación de flujo de caja operacional (EBITDA) de la Compañía. En esta categoría la Compañía utiliza tres tipos de financiamientos:

- i) Créditos de Construcción: corresponden a créditos que financian el desarrollo y construcción de proyectos inmobiliarios. Se contratan al plazo estimado de comercialización de estos proyectos y por ende tienen un calendario de servicio variable y relacionado a la velocidad de venta del proyecto. Estos financiamientos se giran de acuerdo al avance de las obras y se amortizan automáticamente al recibirse el flujo de caja producto de la venta. El valor residual entre el valor venta y el crédito de construcción es equivalente al margen del proyecto más el costo de los terrenos. Este tipo de financiamiento conlleva una garantía real exigida por las instituciones financieras, exclusivamente sobre los bienes en construcción.

Dichos pasivos son contratados a un año o menos y son renovables al vencimiento y amortizables en forma anticipada, en función de la velocidad de escrituración y posterior conversión a efectivo.

- ii) Leasings: corresponden a arrendamientos financieros sobre maquinarias y equipos utilizados principalmente en la ejecución de las obras de construcción. Su fuente de pago proviene de los avances de obras, calzado con los plazos de dichos contratos. El bien financiado es de propiedad del arrendador (usualmente una institución financiera), el cual lo arrienda a la Compañía, usualmente con opción de compra al término del contrato.
- iii) Pasivos por Opciones sobre Terrenos: corresponden a derechos de compra sobre activos (terrenos) que se utilizarían para el desarrollo de futuros proyectos inmobiliarios. Cabe destacar que la Compañía no posee el título ni el derecho de uso y goce de estos activos, pero se ha establecido revelarlos en los estados financieros mientras se mantengan vigentes. En su mayor parte, estos activos se reflejan en el balance como Inventario No Corriente.

El tratamiento contable de este tipo de operaciones se describe a continuación:

- **Operaciones de Venta con opción o promesa de retrocompra**

En aquellos casos en que el grupo Salfacorp venda bienes (por ejemplo, terrenos, macrolotes, viviendas, etc.) celebrando sobre ellos contratos de opciones o promesas de compraventa, son registrados en el activo y pasivo de la Compañía, de acuerdo a NIC 17 - Arrendamientos Financieros (Ver Nota 2.23), difiriendo cualquier resultado que se produzca en la venta y reconociendo el pasivo financiero relacionado de acuerdo a lo descrito en Nota 2.9.4.2 Otros pasivos financieros.

- **c.1) Financiamientos sobre Activos**

- **Operaciones por compra de derechos**

En aquellos casos en que el grupo Salfacorp celebre contratos por la compra de derechos sobre bienes (por ejemplo, terrenos, macrolotes, viviendas, etc.) para aportar a futuros negocios conjuntos, son registrados como activos y pasivos financieros de acuerdo a lo establecido en la NIC 32 – Instrumentos Financieros.

- **Operaciones de contratos de opciones**

En aquellos casos en que el grupo Salfacorp celebre contratos de opciones para compra de bienes (por ejemplo, terrenos, macrolotes, viviendas, etc.) para los cuales la compañía no ha definido su compra y no tiene el derecho a uso para el objeto principal, se ha establecido solo revelar estas opciones en Nota 34 de los presentes Estados Financieros Consolidados mientras se mantengan estas condiciones y/o contratos vigentes.

En todos los caso anteriores, la fuente de repago del pasivo es el propio activo y no el flujo operacional de la Compañía.

- **c.2) Financiamiento del Capital de Trabajo**

En esta categoría, la Compañía utiliza tres tipos de instrumentos:

- i) **Créditos para Capital de Trabajo:** son líneas de crédito rotativas de corto plazo, utilizadas para financiar desfases temporales de flujo de caja y la continuidad normal del negocio, particularmente compra de materias primas, financiar cuentas por cobrar y proveedores. Se sirven contra la generación de flujo de caja operacional proveniente del negocio, en particular de las cuentas por cobrar.
- ii) **Cesiones de Cartera con y sin Responsabilidad:** es política de la Compañía obtener recursos mediante cesiones de cartera (de facturas o escrituras), las cuales se realizan con (y sin) responsabilidad para la Compañía. El volumen de estas operaciones junto con las cesiones sin responsabilidad se limita hasta un 50% de la facturación o escrituración mensual y contribuye a mantener la posición mínima de efectivo. La fuente de pago de estos instrumentos es el propio activo cedido.

El tratamiento contable de las cesiones de cartera sin responsabilidad, es registrar un cargo a resultados (equivalente a la diferencia entre el precio de la cesión y el valor en libros de la cartera) al momento de percibir los flujos desde la empresa cesionaria. El cargo en resultados es función del plazo estimado a priori en el cual el cliente pagará la factura o escritura; en el caso que haya una diferencia marginal entre este plazo y el plazo efectivo, se liquida la diferencia una vez percibido el flujo por el cesionario. En caso de que el documento cedido no sea cancelado por el deudor, la Compañía no se hace responsable por la solvencia del deudor, de modo que el riesgo material sobre este documento es de cargo del cesionario y en consecuencia no hay pérdida para la Compañía. Asimismo, las empresas cesionarias

se reservan unilateralmente el derecho de elegir los Deudores cuyos créditos adquieran, para lo cual la Compañía entrega previamente los antecedentes para una adecuada evaluación de riesgos.

El tratamiento contable de las cesiones de cartera con responsabilidad, es registrar un cargo a resultados al momento de percibir los flujos desde la empresa cesionaria. En caso de que el documento cedido no sea cancelado por el deudor, la Compañía se hace responsable por la solvencia del deudor, de modo que el riesgo material sobre este documento es de cargo de la Compañía y en consecuencia se registra la obligación financiera de cesión de cartera con responsabilidad dentro del rubro otros pasivos financieros.

Las partidas contables que son afectadas por las operaciones antes mencionadas son: Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar, Cuentas por cobrar Comerciales y otras cuentas por cobrar, Otros pasivos financieros y Costos financieros.

iii) Efectos de comercio. Ver párrafo a continuación.

c.3 Financiamientos Estructurados

Consiste en financiamientos locales o internacionales, con el público o con instituciones financieras. Tienen calendarios de amortizaciones a corto o largo plazo, según el calendario establecido en cada contrato. Su propósito es financiar inversiones de largo plazo y/o refinanciar pasivos de corto plazo para adecuar el calendario de servicio del endeudamiento a la generación de flujo de efectivo. La fuente de pago proviene del flujo de caja operacional de las Unidades de Negocio, proveniente de la renta generada por estas inversiones.

A diferencia de los tipos de financiamiento anteriores, en su mayoría en esta categoría los financiamientos son contratados a nivel de casa matriz – Salfacorp S.A. En esta categoría la Compañía utiliza dos tipos de financiamientos:

- i) Créditos Estructurados con Instituciones Financieras: corresponden a obligaciones financieras mediante contratos bilaterales y créditos sindicados.
- ii) Bonos y Efectos de Comercio: obligaciones con el público

Para ambos tipos de financiamiento, no se constituyen garantías reales, sin embargo, la Compañía o sus subsidiarias pueden actuar como aval, fiador o codeudor solidario para un determinado financiamiento de largo plazo, como lo indica la Nota 34.2 “Contingencias”. Además, para éstos financiamientos de largo plazo, la Compañía debe cumplir con ciertos indicadores financieros (covenants) siendo los más comunes los de cobertura de gastos financieros netos y nivel de endeudamiento. Estos indicadores están relevados en Nota 34.4 “Restricciones”.

d) Aumentos de Capital

La Compañía opta por emitir capital en forma pública a nivel de Salfacorp, o eventualmente en forma privada sobre alguna de sus filiales o coligadas directas o indirectas. En estos casos la Compañía utiliza este vehículo para financiar inversiones de largo plazo o eventualmente ajustar sus indicadores financieros a los establecidos por el Directorio de Salfacorp.

HECHOS

ESENCIALES

Durante el 2015 SalfaCorp S.A. informó a la Superintendencia de Valores y Seguros y a las bolsas de valores los siguientes hechos esenciales:

HECHO ESENCIAL 01 – 2015

REF: Cambio presidente del Directorio.-

Con fecha 28 de enero de 2015 se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros lo siguiente:

De conformidad a lo establecido en los artículos 9º y 10º, Inciso II de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores y en la Norma de Carácter General N° 118 de la Superintendencia de Valores y Seguros, por medio de la presente informamos a usted en carácter de HECHO ESENCIAL de mi representada, inscrita bajo el N° 843 del Registro de Valores a su cargo, que:

En sesión extraordinaria de 27 de enero de 2015, el Directorio de SalfaCorp S.A. eligió por la unanimidad de sus miembros a don Andrés Navarro Haeussler como su nuevo Presidente y a Don Alberto Etchegaray Aubry, como su nuevo Vicepresidente.

HECHO ESENCIAL 02 – 2015

REF: Citación Junta Ordinaria de Accionistas.

Con fecha 27 de febrero de 2015 se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros lo siguiente:

De conformidad a lo establecido en los artículos 9º y 10º, Inciso II de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores y en la Norma de Carácter General N° 118 de la Superintendencia de Valores y Seguros, por medio de la presente informamos a usted en carácter de HECHO ESENCIAL de mi representada, inscrita bajo el N° 843 del Registro de Valores a su cargo, que:

Por acuerdo adoptado en sesión extraordinaria de 26 de febrero de 2015, el Directorio de SalfaCorp S.A., acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 20 de marzo de 2015, a partir de las 11:00 horas, en el Hotel Noi Vitacura, ubicado en Avenida Nueva Costanera N° 3.736, comuna de Vitacura, Santiago, con el objeto de que los señores accionistas se pronuncien sobre las siguientes materias:

- a) (i) La Memoria; (ii) el Balance General, Estados Financieros e Informe de los Auditores Externos correspondientes al Ejercicio comprendido entre el 1º de enero de 2014 y el 31 de diciembre de 2014;
- b) El tratamiento de los resultados del ejercicio 2014;
- c) La determinación de la política de dividendos para el año 2015;
- d) La elección del Directorio;
- e) La determinación de las remuneraciones de los Directores;
- f) La determinación de la remuneración del Comité de Directores y de su presupuesto de gastos;
- g) La designación de los Auditores Externos para el ejercicio 2015 y de las Clasificadoras de Riesgo para igual período;
- h) La cuenta sobre:
 - (i) operaciones con personas relacionadas;
 - (ii) acuerdos del Directorio relativos a la clase de operaciones a que se refiere el Título XVI de la ley de Sociedades Anónimas;
 - (iii) los gastos del Directorio presentados en la Memoria
- i) La determinación del periódico en que se publicarán los avisos de citación a Juntas de Accionistas;
- j) En general, conocer y analizar todas las materias que digan relación con la gestión y administración de los negocios sociales y adoptar los acuerdos que se estimen convenientes y que sean de competencia de la Junta General Ordinaria de Accionistas, conforme a los Estatutos Sociales y las disposiciones legales vigentes.

En cumplimiento de lo dispuesto por los Oficios Circulares N°718 de 10 de febrero de 2012 y N°764 de 21 de diciembre de 2012, ambos de la Superintendencia de Valores y Seguros, la fundamentación que otorgará el Directorio a la junta de accionistas respecto de su proposición de designación de auditores externos y los estados financieros de la Sociedad del ejercicio 2014, se encontrarán disponible en la página web de la compañía.

Según lo dispone el artículo 62 de la Ley N°18.046, podrán participar en la Junta antes indicada, con los derechos que la ley y los Estatutos les otorgan, los accionistas titulares de acciones inscritas en el Registro de Accionistas con 5 días hábiles de anticipación a la fecha de la junta.

La calificación de poderes, si procediere, se efectuará el mismo día y lugar en que se realizará la junta, entre las 10:30 y 11:00.

HECHO ESENCIAL 03 – 2015

REF: Elección de Directorio

Con fecha 20 de marzo de 2015 se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros lo siguiente:

De conformidad a lo establecido en los artículos 9º y 10º, inciso II, de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores y en la Norma de Carácter General N° 118 de la Superintendencia de Valores y Seguros, por medio de la presente informamos a Ud. lo siguiente, que tiene el carácter de HECHO ESENCIAL de mi representada, inscrita bajo el N° 843 del Registro de Valores a su cargo:

Por acuerdo de la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de marzo de 2015, se acordó designar como nuevos directores titulares para el próximo período estatutario de 3 años a las siguientes personas:

1. doña María Gracia Cariola Cubillos (director independiente).
2. don Alberto Etchegaray Aubry
3. don Aníbal Montero Saavedra
4. don Andrés Navarro Haeussler
5. don José Miguel Alcalde Prado (director independiente)
6. don Pablo Salinas Errázuriz
7. don Joaquín Villarino Herrera (director independiente)

HECHO ESENCIAL 04 – 2015

REF: Dividendo N°11.-

Con fecha 20 de marzo de 2015 se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros lo siguiente:

De conformidad a lo establecido en los artículos 9º y 10º, inciso II, de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores y en la Norma de Carácter General N° 118 de la Superintendencia de Valores y Seguros, por medio de la presente informamos a Ud. lo siguiente, que tiene el carácter de HECHO ESENCIAL de mi representada, inscrita bajo el N° 843 del Registro de Valores a su cargo:

Por acuerdo de la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de marzo de 2015, se acordó pagar a los accionistas de SALFACORP S.A., a partir del 18 de abril de 2015, un dividendo definitivo, en dinero, ascendente a \$15.- por acción.-, lo que totaliza \$6.748.511.805.- (Seis mil setecientos cuarenta y ocho millones, quinientos once mil ochocientos cinco pesos), que equivalen al 30% de las utilidades susceptibles de ser distribuidas según el Balance y los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2014, debidamente ajustados los decimales.

Tendrán derecho a este dividendo los accionistas de la serie única de las acciones de la sociedad que se encuentren inscritos en el Registro de Accionistas el quinto días hábil anterior a la fecha señalada para su solución o pago.

El aviso establecido en el Art. 10 del Reglamento sobre Sociedades Anónimas será publicado en el Diario Financiero de Santiago con fecha 8 de abril de 2015.

Se adjunta Formulario N° 1 exigido en Circular N° 66o de 1986.

The background of the entire image is a dark gray field filled with a repeating pattern of interlocking, stylized 'S' or 'G' shapes. These shapes are rendered in a slightly lighter shade of gray, creating a subtle, textured effect.

Sociedades Filiales y **COLIGADAS**

7



Trabajadores, Construcción Condominio Dunas de Costa Laguna, Antofagasta, II Región

SALFA INGENIERÍA

Y CONSTRUCCIÓN S.A. Y FILIALES

RAZÓN SOCIAL: SALFA INGENIERÍA Y CONSTRUCCIÓN S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada

R.U.T.: 99.563.590-9

Objeto Social:

Desarrollo de proyectos de ingeniería, construcción y montaje; arrendamiento y administración de toda clase de bienes, en especial maquinarias y equipos de construcción; promoción, organización, constitución, modificación, disolución o liquidación de sociedades de cualquier naturaleza, cuyo objeto social sea afín o relacionado a los de la Sociedad.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 87.539

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 10.914

Directorio:

Andrés Navarro Haeussler (*)

Pablo Salinas Errázuriz (*)

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Juan Manuel Irrarrázaval Mena

Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Administración:

Gerente General

Juan Manuel Irrarrázaval Mena

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.:

Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: SALFA GESTIÓN INGENIERÍA S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada

R.U.T.: 76.730.450-1

Objeto Social:

Prestación, en forma global, de servicios de intermediación, planificación, gestión, desarrollo, ejecución e inspección de proyectos de ingeniería y construcción en las áreas de construcción y montaje de obras civiles, plantas industriales, agrícolas, forestales, mineras, portuarias, eléctricas y comerciales, entre otras; representación de toda clase de sociedades, en especial los clientes de cualesquiera de los servicios especificados precedentemente; para todo lo cual, la Sociedad podrá celebrar y ejecutar toda clase de actos y contratos e incluso formar sociedades, ingresar a ellas o representarlas. Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 547

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (3.239)

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Juan Manuel Irrarrázaval Mena

Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Diego José Perú Ovalle (**)

Administración:

Gerente General

Juan Manuel Irrarrázaval Mena

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.:

Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: EMPRESA DE MONTAJES INDUSTRIALES SALFA S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada

R.U.T.: 96.684.600-3

Objeto Social:

Ejecución, por cuenta propia o de terceros, de toda clase de obras civiles y de montaje de plantas, en especial en las áreas industrial, comercial, agrícola, minera, portuaria, aeroportuaria, y vial; prestación en Chile y hacia el exterior de asesorías en materias de ingeniería conceptual y de detalles, incluyendo cálculos estructurales; participación en otras sociedades entre cuyos objetivos figuren los señalados precedentemente en esta cláusula; para todo lo cual la Sociedad podrá celebrar toda clase de actos y contratos, incluso constituir sociedades, ingresar a las ya constituidas o representarlas.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 20.001

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 18.129

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Juan Manuel Irrarrázaval Mena

Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Administración:

Gerente General

Francisco Rafael Manterola Cabrera

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.:

Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: OBRAS INDUSTRIALES SALFA S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada
R.U.T.: 99.509.260-3

Objeto Social:

Construcción y comercialización en todas sus formas de toda clase de bienes corporales inmuebles, en especial la construcción de plantas industriales, centros comerciales, edificios de departamentos y oficinas, casas y viviendas de cualquier clase, urbanizaciones, áreas comunes y de recreación, para lo cual, la Sociedad podrá celebrar y ejecutar toda clase de contratos incluso formar sociedades, ingresar a las ya constituidas o representarlas. Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%
Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 999
Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (251)

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)
Juan Manuel Irrarázaval Mena
Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Administración:

Gerente General
Juan Manuel Irrarázaval Mena
Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:
(*) Director de SalfaCorp S.A.
(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.
Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación de servicios

RAZÓN SOCIAL: SALFA CONSTRUCCIÓN S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada
R.U.T.: 96.971.270-9

Objeto Social:

Ejecución por cuenta propia o de terceros de toda clase de obras de construcción y montaje y bajo cualquier forma legal, en especial suma alzada, administración delegada, llave en mano, serie de precios unitarios; financiamiento, gestión, construcción, administración y mantenimiento de toda clase de proyectos inmobiliarios, plantas industriales, comerciales, agrícolas, mineras, portuarias, aeroportuarias y de toda clase de obras viales y públicas; participación como socia o accionista de toda clase de sociedades nacionales y extranjeras; realización de toda clase de inversiones mobiliarias e inmobiliarias, especialmente en acciones, bonos, debentures, créditos, derechos, efectos de comercio, y bienes raíces, pudiendo al efecto comprar, vender o conservar tales inversiones y percibir e invertir los frutos de la misma; para todo lo cual la Sociedad podrá celebrar toda clase de actos y contratos, incluso constituir sociedades, ingresar a las ya constituidas o representarlas. Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%
Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 5.994
Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (1.479)

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)
Juan Manuel Irrarázaval Mena
Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Administración:

Gerente General
Juan Carlos Jara Infante
Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:
(*) Director de SalfaCorp S.A.
(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.
Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación de servicios

RAZÓN SOCIAL: EMPRESA DE OBRAS CIVILES Y DE ARQUITECTURA S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada
R.U.T.: 99.520.190-9

Objeto Social:

Ejecución y construcción de toda clase de obras civiles y de arquitectura, para lo cual, la Sociedad podrá celebrar y ejecutar toda clase de actos o contratos, incluso formar sociedades, ingresar a las ya constituidas o representarlas. Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%
Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 1.718
Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (3)

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)
Juan Manuel Irrarázaval Mena
Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Administración:

Gerente General
Juan Carlos Jara Infante
Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:
(*) Director de SalfaCorp S.A.
(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.
Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: CONSTRUCTORA SALFA S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada
R.U.T.: 93.659.000-4

Objeto Social:

Estudio y/o ejecución de toda clase de construcciones y obras de ingeniería en general, para lo cual la Sociedad podrá ejecutar y celebrar toda clase de actos y contratos, incluso

formar sociedades o ingresar a ellas.
Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%
Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 50.820
Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 1.246
Directorio:
Guillermo Salinas Errázuriz
Pablo Salinas Errázuriz (*)
Fernando José Zúñiga Ziliani (**)
Administración:
Gerente General
Guillermo Salinas Errázuriz
Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:
(*) Director de SalfaCorp S.A.
(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.
Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: CONSTRUCTORA SALFA Y CÍA.
Naturaleza Jurídica:
Sociedad Colectiva Comercial
R.U.T.: 76.915.760-3
Objeto Social:
Ejecución de las obras civiles, de edificación hospitalaria del proyecto de 168 normalización del Hospital Regional de Punta Arenas.
Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%
Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 11
Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 3
Directorio: No Aplica
Administración:
Delegada a Constructora Salfa S.A., por medio de su Gerente General Guillermo Salinas Errázuriz.

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.: No aplica
Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: EMPRESA DE MANTENCIONES Y SERVICIOS SALFA S.A.
Naturaleza Jurídica:
Sociedad Anónima Cerrada
R.U.T.: 76.929.210-1
Objeto Social:
Construcción, montaje, instalación, mantención, operación y/o reparación de toda clase de bienes corporales muebles e inmuebles, en especial la construcción, montaje, instalación, mantención, operación y/o reparación de maquinaria, equipamiento industrial y minero, correas transportadoras, faenas e instalaciones mineras, plantas industriales, plantas agroindustriales y forestales, centros de distribución, bodegas, establecimientos y locales comerciales, así como de construcciones, maquinaria, equipamiento y/o instalaciones anexas o análogas a todas las anteriormente señaladas; para todo lo cual la Sociedad podrá ejecutar toda clase de contratos, incluso formar sociedades, ingresar a las ya constituidas o representarlas.
Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%
Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 2.112
Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 2.204
Directorio:
Fernando José Zúñiga Ziliani (**)
Juan Manuel Irrázaval Mena
Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Administración:
Gerente General
Carlos Aguilar Roldán
Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:
(*) Director de SalfaCorp S.A.
(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.
Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: MAQUINARIAS Y EQUIPOS MAQSA S.A.
Naturaleza Jurídica:
Sociedad Anónima Cerrada
R.U.T.: 96.967.010-0
Objeto Social:
Compra, importación, venta, exportación, arriendo, administración y mantención de maquinarias, equipos y vehículos destinados al desarrollo de actividades de construcción, montaje industrial, minería y agroindustria en todas sus formas, por cuenta propia o de terceros; compra, importación, venta, exportación, arriendo, administración y mantención de equipos computacionales, de telefonía y comunicaciones, por cuenta propia o de terceros; producción, adquisición, importación, comercialización, venta, exportación y/o arriendo de bloques y prefabricados de hormigón, baldosas, cerámicos, estructuras metálicas, productos derivados de la madera y, en general, toda otra clase de materiales e insumos para la construcción y el montaje industrial en todas sus formas, por cuenta propia o de terceros; compra, importación, venta, exportación, comercialización, producción, elaboración y distribución de cemento, hormigón, áridos y los derivados de unos u otros, por cuenta propia o de terceros; prestación de servicios de administración, operación, mantención

de toda clase de equipos y maquinarias; representación en el país de toda clase de productos y /o sociedades nacionales o extranjeras afines a los objetos indicados precedentemente; ejecución de toda clase de inversiones mobiliarias e inmobiliarias, especialmente en acciones, bonos, debentures, créditos, derechos, efectos de comercio y bienes raíces, pudiendo al efecto comprar, vender o conservar tales inversiones y percibir e invertir los frutos de las mismas; para todo lo cual la Sociedad podrá celebrar toda clase de actos y contratos, incluso constituir sociedades, ingresar a las ya constituidas o representarlas.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 6.946

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (148)

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Juan Manuel Irrarázaval Mena

Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Administración:

Gerente General

Juan Carlos Cruz Lira

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.:

Básicamente de propiedad y prestación de servicios

RAZÓN SOCIAL: MAQSA AUSTRAL S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada

R.U.T.: 96.993.610-0

Objeto Social:

Compra, importación, venta, exportación,

arriendo, administración, mantención y operación de maquinarias, equipos y vehículos destinados al desarrollo de actividades de construcción en todas sus formas, por cuenta propia o de terceros; compra, importación, venta, exportación, arriendo, administración, mantención y operación de equipos computacionales, de telefonía y comunicaciones, por cuenta propia o de terceros; compra, importación, venta, exportación, comercialización y procesamiento de madera y sus derivados, por cuenta propia o de terceros; compra, importación, venta, exportación, comercialización, fabricación e instalación de toda clase de estructuras metálicas y productos afines, por cuenta propia o de terceros; compra, importación, venta, exportación, comercialización, almacenamiento y distribución de toda clase de materiales e insumos de construcción y montaje industrial, por cuenta propia o de terceros; compra, importación, venta, exportación, comercialización, producción, elaboración y distribución de cemento, hormigón, áridos y los derivados de unos u otros, por cuenta propia o de terceros; prestación de servicios de administración, operación y mantención de toda clase de equipos y maquinarias; prestación de servicios de gestión administrativa, financiera, económica, contable y de recursos humanos; inversión en toda clase de efectos de comercio, títulos de créditos, acciones y derechos sociales y desarrollo de toda clase de proyectos de inversión mobiliaria e inmobiliaria en la Undécima y Duodécima Regiones y Provincia de Palena, en especial vinculados a los objetos descritos precedentemente; participación como socia o accionista en toda clase de sociedades,

nacionales o extranjeras, civiles, comerciales, industriales, agrícolas y mineras, sean ellas de personas o anónimas; representación de toda clase de sociedades nacionales o extranjeras frente a toda clase de organismos públicos o privados, incluyendo otras sociedades nacionales o extranjeras, bancos e instituciones financieras; para todo lo cual la Sociedad podrá celebrar y ejecutar toda clase de actos y contratos, incluso formar sociedades, ingresar a ellas o representarlas. Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 327

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (349)

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Juan Manuel Irrarázaval Mena

Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Administración:

Gerente General

Juan Carlos Cruz Lira

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.:

Básicamente de propiedad y prestación de servicios

RAZÓN SOCIAL: SALFACORP COMERCIAL S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada

R.U.T.: 96.954.630-2

Objeto Social:

Producción, compra, importación, comercialización, venta, exportación y arrendamiento de toda clase de materiales, insumos, equipos y herramientas para

la Construcción e Industria en general y actividades afines y la gestión referida a la elaboración, adquisición y enajenación de dichos bienes; arrendamiento y subarrendamiento de todo tipo de equipos, maquinarias y bienes muebles e inmuebles en general; prestación de servicios y consultoría de gestión logística, compras, transportes, administrativa, financiera, económica, contable, de recursos humanos; inversión en toda clase de efectos de comercio, títulos de crédito, acciones y derechos sociales; participación como socia o accionistas en toda clase de sociedades, nacionales o extranjera, civiles, comerciales, industriales, agrícolas y mineras, sean ellas de personas o anónimas; representación de toda clase de productos y/o sociedades nacionales o extranjeras frente a toda clase de organismos públicos o privados, incluyendo otras sociedades nacionales o extranjeras, bancos e instituciones financieras; actuación como mandataria, incluso bajo la forma de mandato sin representación, de toda clase de sociedades nacionales o extranjeras; para todo lo cual la Sociedad podrá celebrar y ejecutar toda clase de actos y contratos, incluso formar sociedades, ingresar a ellas o representarlas.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%
Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 2.362
Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 441

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)
Juan Manuel Irrarrázaval Mena
Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Administración:

Gerente General
Andrés Delpiano Barros

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:
(*) Director de SalfaCorp S.A.
(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.
Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación de servicios

RAZÓN SOCIAL: AC ASIA COMERCIAL S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada
R.U.T.: 76.479.450-8

Objeto Social:

Prestación de servicios de intermediación de insumos, maquinarias y equipos entre países del continente asiático y países de la región sudamericana; prestación de servicios de inspección y control de calidad de toda clase de insumos, maquinarias y equipos; representación de proveedores y/o productores de toda clase de insumos, maquinarias y equipos; importación, exportación y comercialización de insumos, materiales y equipo por cuenta de terceros; prestación en Chile y en el exterior de asesoría comercial, económica financiera y técnica en general; para todo lo cual la Sociedad podrá celebrar y ejecutar toda clase de actos y contratos, incluso formar sociedades o representaciones en el país o el extranjero, ingresar a ellas o representarlas.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%
Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 102
Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (26)

Directorio:

Guillermo Salinas Errázuriz
Jorge Meruane Boza (**)
Pablo Salinas Errázuriz (*)
Fernando Zúñiga Ziliani (**)

Diego José Peró Ovalle (**)
Juan Manuel Irrarrázaval Mena

Administración:

Gerente General
Juan Manuel Irrarrázaval MenaDesempeñan cargos en Salfacorp S.A.:
(*) Director de SalfaCorp S.A.
(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.
Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación de servicios

RAZÓN SOCIAL: CONSTRUCTORA PROPUERTO LTDA.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad de Responsabilidad Limitada
R.U.T.: 77.642.820-5

Objeto Social:

Confección y ejecución de proyectos de ingeniería relativos a obras marítimas, fluviales, lacustres y densificación de suelos, tanto en Chile como en el extranjero; ejecución de movimientos de tierra, arrendamiento de maquinarias y equipos, venta de materiales, equipos e insumos para la construcción y, la prestación de servicios a terceros que impliquen o no la utilización de la estructura de personal calificado de la sociedad, y/o equipos y maquinarias de la Sociedad, propios o arrendados; ejecución de todos los actos y celebración de todos los contratos destinados al cumplimiento del objeto social y la ejecución de cualquier otra actividad vinculada o no con el objeto social y que acuerden los socios.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%
Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 6.311
Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 1.121

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)
Juan Manuel Irrarrázaval Mena
Jorge Andrés Meruane Boza (**)
Jorge Elías Correa Carvallo (**)

Administración:

Gerente General
Juan Manuel Irrarrázaval Mena
Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:
(*) Director de SalfaCorp S.A.
(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.
Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación
de servicios

**RAZÓN SOCIAL: CONSORCIO
SALFA Y ASOCIADOS S.A.**

Naturaleza Jurídica:

Sociedad anónima cerrada
R.U.T.: 76.155.995-4

Objeto Social:

Ejecución del proyecto denominado
“Reposición Ruta M-cincuenta, Cauquenes-
Chanco, Sector Tutuven-Chanco, Tramo DM.
dos mil seiscientos cincuenta al DM. cuatro
mil y DM. quince mil doscientos veinte al
DM. veintiocho mil seiscientos, comuna
de Cauquenes, provincia de Cauquenes,
Región del Maule.
Participación Directa e Indirecta de Salfacorp
S.A.: 100,00%
Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre
de 2015 (\$ millones): 10
Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre
de 2015 (\$ millones): 11

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)
Jorge Andrés Meruane Boza (**)
Guillermo Salinas Errázuriz

Administración:

Gerente General
Guillermo Salinas Errázuriz

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación
de Servicios

**RAZÓN SOCIAL: INMOBILIARIA
SALFA AUSTRAL LTDA.**

Naturaleza Jurídica:

Sociedad de Responsabilidad Limitada
R.U.T.: 96.610.790-1

Objeto Social:

Explotación, compra, venta, arriendo, por
cuenta propia o de terceros, de bienes raíces
urbanos o rurales y, en especial, la gestión
inmobiliaria referida del planteamiento y
comercialización de conjuntos habitacionales,
casas, edificios y departamentos u otros
negocios que digan relación directa
o indirecta con el giro de la sociedad;
prestación en Chile y exportación al exterior
de toda clase de asesorías en materias
inmobiliarias, económicas, financieras y de
administración de empresas; participación
como socia, accionista, asociada o comunera
en toda clase de sociedades, asociaciones
o comunidades, nacionales o extranjeras,
pudiendo representarlas; para todo lo cual
la Sociedad podrá celebrar toda clase de
actos y contratos.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp
S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre
de 2015 (\$ millones): 1.137

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre
de 2015 (\$ millones): 2.449

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)
Juan Manuel Irrarrázaval Mena
Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Administración:

Gerente General
Guillermo Salinas Errázuriz (**)
Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:
(*) Director de SalfaCorp S.A.
(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.
Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación
de servicios

**RAZÓN SOCIAL: INMOBILIARIA
BISAL LTDA.**

Naturaleza Jurídica:

Sociedad de Responsabilidad Limitada
R.U.T.: 76.013.437-6

Objeto Social:

Compra, venta, arriendo y/o explotación,
por cuenta propia o ajena de bienes raíces
urbanos y/o rurales, y en especial, la gestión
inmobiliaria referida al planeamiento y
comercialización de conjuntos habitacionales,
poblaciones, casas, edificios, departamentos
u otros negocios que digan relación directa o
indirecta con el giro principal de la sociedad,
así como la realización o ejecución por
cuenta propia o ajena de trabajos y estudios
propios de las profesiones de ingeniería civil,
construcción civil o arquitectura; para todo
lo cual la Sociedad podrá incluso formar
sociedades o ingresar a ellas.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp
S.A.: 50,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre
de 2015 (\$ millones): 17

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre
de 2015 (\$ millones): (0,8)

Directorio: Sin Directorio

Administración:

Guillermo Salinas Errázuriz
Gastón Enrique Escala Aguirre
Luis Bravo Herreros

Matías Izquierdo Menéndez
Pedro Izquierdo González
Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:
(*) Director de SalfaCorp S.A.
(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.
Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación
de servicios

**RAZÓN SOCIAL: AGRÍCOLA
Y FORESTAL LOS PENITENTES LTDA.**

Naturaleza Jurídica:
Sociedad de Responsabilidad Limitada
R.U.T.: 77.063.310-9
Objeto Social:
Explotación agrícola y/o forestal de predios
agrícolas propios y/o arrendados o de los que
la Sociedad tome en medianería o en otra
forma de explotación y la comercialización
de los productos provenientes de ellos;
ejecución de todas las actividades conexas
o conducentes a los objetivos señalados u
otros negocios que digan relación directa con
el giro de la Sociedad y, en general, llevar
a cabo por sí misma o a través de terceros
cualesquier negocio que acuerden los socios;
para todo lo cual la Sociedad podrá celebrar
y ejecutar toda clase de actos y contratos e
incluso formar sociedades o ingresar a ellas.
Participación Directa e Indirecta de Salfacorp
S.A.: 96,29%
Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre
de 2015 (\$ millones): 349
Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre
de 2015 (\$ millones): 2
Directorio: Sin Directorio
Administración:
Francisco Javier Garcés Jordán
Fernando Salinas Errázuriz
Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:
(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.
Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación
de servicios

**RAZÓN SOCIAL: SALFA RENTAS
INMOBILIARIAS S.A.**

Naturaleza Jurídica:
Sociedad Anónima Cerrada
R.U.T.: 96.660.680-0
Objeto Social:
Adquisición, enajenación, comercialización y
administración de toda clase de bienes raíces,
urbanos o rurales; ejecución de proyectos
inmobiliarios, ya sea directamente o través
de sociedades filiales; prestación de servicios
y asesorías inmobiliarias, administrativas y
gerenciales, para todo lo cual, la Sociedad
podrá celebrar toda clase de actos o contratos,
incluso formar sociedades, ingresar a las ya
constituidas y representarlas.
Participación Directa e Indirecta de Salfacorp
S.A.: 100,00%
Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre
de 2015 (\$ millones): 917
Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre
de 2015 (\$ millones): (656)
Directorio:
Fernando José Zúñiga Ziliani (**)
Juan Manuel Irrarrázaval Mena
Jorge Andrés Meruane Boza (**)
Administración:
Gerente General
Juan Manuel Irrarrázaval Mena
Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:
(*) Director de SalfaCorp S.A.
(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.
Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación
de servicios

**RAZÓN SOCIAL: SERVICIOS DE
CAPACITACIÓN ICSA LTDA.**

Naturaleza Jurídica:
Sociedad de Responsabilidad Limitada
R.U.T.: 76.065.788-3
Objeto Social:
Prestación de servicios de capacitación.
Participación Directa e Indirecta de Salfacorp
S.A.: 100,00%
Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre
de 2015 (\$ millones): 1
Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre
de 2015 (\$ millones): 34
Directorio: Sin Directorio
Administración: Delegada a Empresa de
Montajes
Industriales Salfa S.A.
Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:
(*) Director de SalfaCorp S.A.
(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.
Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación
de Servicios

RAZÓN SOCIAL: GEOVITA S.A.

Naturaleza Jurídica:
Sociedad Anónima Cerrada
R.U.T.: 96.660.680-0
Objeto Social:
Estudio y realización de toda clase de
construcciones y prestaciones de servicios
de construcción y montaje para la
minería y la industria, por cuenta propia
o ajena; arrendamiento, representación
y comercialización de equipos mineros e
industriales, construcción de túneles o de
cualquier tipo de obras en la industria minera,
transporte de carga por cuenta de terceros
y todas las demás actividades relacionadas
con los giros indicados.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 18.000

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (2.274)

Directorio:

Juan Enrique Alberto Etchegaray Aubry (*)

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Andrés Navarro Haeussler (**)

Juan Manuel Irrarázaval Mena (**)

Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Diego José Peró Ovalle (**)

Jorge Elías Correa Carvallo (**)

Administración:

Gerente General

José Antonio Carballal Peña

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de Salfacorp S.A.

(**) Ejecutivo Salfacorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.:

Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: RENTAS INMOBILIARIA Y MAQUINARIAS GEOVITA S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada

R.U.T.: 96.693.230-9

Objeto Social:

Obtención de rentas de toda clase de bienes, raíces o muebles, corporales o incorporeales, administrarlos y percibir sus frutos; realización de negocios inmobiliarios, para lo cual podrá adquirir, enajenar, arrendar, y explotar bienes inmuebles, en cualquier forma y a cualquier título; proyección, construcción, edificación y ejecución por cuenta propia o ajena de toda clase de obras destinadas a industrias, viviendas, oficinas, locales, estacionamientos, escuelas, hoteles y otros establecimientos; proyección y

ejecución de cualquiera obra de ingeniería civil; transformación, remodelación y reparación de inmuebles, explotación y administración de bienes raíces e instalaciones o derechos que recaigan sobre ellos; participación en empresas y sociedades inmobiliarias; compra, venta, importación, exportación, arriendo, leasing por cuenta propia o ajena, de toda clase de vehículos, maquinarias y equipos; promoción y realización de cualquiera otra actividad que se vincule directa o indirectamente con la explotación de bienes raíces.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 163

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (31)

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Juan Manuel Irrarázaval Mena

Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Administración:

Gerente General

José Antonio Carballal Peña (**)

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de Salfacorp S.A.

(**) Ejecutivo Salfacorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.:

Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: GEOVITA MAQUINARIAS Y SERVICIOS S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada

R.U.T.: 96.879.170-2

Objeto Social:

Arriendo de toda clase de equipos, maquinarias y vehículos para la minería e industria en general, con o sin servicios de obra, operación

y mantención; prestación de servicios de movimiento de tierra, transporte de minerales y materiales en general y el transporte de personas; servicios de mantención y reparación de equipos y maquinaria minera e industrial; y mantención y reparación de plantas.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 4.995

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (39)

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Juan Manuel Irrarázaval Mena

Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Administración:

Gerente General

José Antonio Carballal Peña

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de Salfacorp S.A.

(**) Ejecutivo Salfacorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.:

Básicamente de propiedad y prestación de servicios

RAZÓN SOCIAL: OPERACIONES MINERAS G-ACT S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada

R.U.T.: 76.908.390-1

Objeto Social:

Prospección, exploración, desarrollo, beneficio y explotación de las concesiones mineras de propiedad de la sociedad y/o terceros; beneficio de minerales propios o de terceros, la comercialización de sus productos; así como la realización de cualquier acto o contrato relacionado directa o indirectamente con su objeto; y, el estudio y realización de toda clase de construcciones y presentación de

servicios de construcción y montaje para la minería y la industria, por cuenta propia o ajena; arrendamiento, representación y comercialización de equipos mineros e industriales; construcción de túneles o de cualquier tipo de obras en la industria de la minería; transporte de carga por cuenta de terceros; y todas las demás actividades relacionadas con los giros indicados.
Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%
Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 18
Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 50

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)
Juan Manuel Irrázaval Mena
Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Administración:

Gerente General
José Antonio Carballal Peña
Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:
(*) Director de SalfaCorp S.A.
(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.
Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: COMPAÑÍA MINERA GEOVITA S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada
R.U.T.: 99.592.920-1

Objeto Social:

Prospección, exploración, desarrollo, beneficio y explotación de las concesiones mineras de propiedad de la sociedad y/o terceros; beneficio de minerales propios o de terceros, comercialización de sus productos; así como la realización de cualquier acto o contrato

relacionado directa o indirectamente con su objeto; y, el estudio y realización de toda clase de construcciones y presentación de servicios de construcción y montaje para la minería y la industria, por cuenta propia o ajena; arrendamiento, representación y comercialización de equipos mineros e industriales; construcción de túneles o de cualquier tipo de obras en la industria de la minería; transporte de carga por cuenta de terceros; y todas las demás actividades relacionadas con los giros indicados.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%
Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 12
Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 29

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)
Juan Manuel Irrázaval Mena
Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Administración:

Gerente General
José Antonio Carballal Peña (**)
Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:
(*) Director de SalfaCorp S.A.
(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.
Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: ICEM S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada
R.U.T.: 79.723.890-2

Objeto Social:

Estudio y ejecución de todo tipo de obras y de trabajos de ingeniería, por cuenta propia o ajena y la construcción de todo tipo de obras civiles y similares, así como la inversión en toda clase de bienes.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 80,00%
Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 6.184
Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 858

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)
Juan Manuel Irrázaval Mena
Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Administración:

Gerente General
Matías Arteaga CorreaDesempeñan cargos en Salfacorp S.A.:
(*) Director de SalfaCorp S.A.
(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.
Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: SALFA INTERNACIONAL LTDA.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad de Responsabilidad Limitada
R.U.T.: 77.493.650-5

Objeto Social:

Construcción y montaje de toda clase de obras civiles y plantas industriales, agrícolas, forestales, mineras, portuarias, eléctricas y comerciales, ya sea en el país o en el extranjero; compra, venta, comercialización, arrendamiento, importación y exportación, aún temporal de maquinarias y equipos de construcción; representación de toda clase de sociedades nacionales o extranjeras; desarrollo de todo otro negocio que acuerden los socios; desarrollo de las actividades indicadas en las letras precedentes en el extranjero, a través de filiales constituidas al efecto; para todo lo cual la Sociedad podrá celebrar y ejecutar toda clase de actos y contratos e incluso formar sociedades, ingresar a ellas o representarlas.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 99,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 127

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (2.506)

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Juan Manuel Irrarázaval Mena

Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Administración:

Gerente General Juan Manuel Irrarázaval Mena
Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación de servicios

RAZÓN SOCIAL: DESARROLLO TECNOLÓGICO INGENIERÍA S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada

R.U.T.: 79.581.120-3

Objeto Social:

Prestación de servicios de asesoría técnica, consultoría, estudios, análisis y proyectos en el campo de la industria minera, metalúrgica, química, eléctrica y en general cualquier proceso industrial; desarrollo y documentación de software; capacitación; desarrollo y representación de equipos, instrumentos y sistemas de automatización, estos tres últimos relacionados con las mismas áreas citadas anteriormente; fabricación, instalación, construcción, asesoramiento, suministro, comercialización, importación, exportación, distribución, proyectos, direcciones de obras, instalaciones de plantas, instalaciones y construcciones llaves de mano, investigación, dirección de sistemas,

homologaciones, auditorías, desarrollo de montaje y puestas en servicios en el campo de la ingeniería, arquitectura, decoración, diseño industrial, eléctricos, mecánicos, electrónicos, telecomunicación, informáticos, automatización de procesos, estudios de costos, consumos y aprovechamientos energéticos; tratamiento y depuración de aguas y residuos, construcción de obras civiles, obras públicas, urbanismo; calefacción, climatización, fontanería y agua; protección contra incendios; estudios económicos y de viabilidad; organización de empresa; prestación de servicios de asesoría en la compra y venta de inmuebles destinados a proyectos de construcción, como en la compra y venta de toda clase de proyectos inmobiliarios de conjuntos habitacionales, loteos, condominios de casas, edificios, departamentos y/u oficinas y viviendas sociales, asesorando la búsqueda identificación, selección, y adquisición de inmuebles, calificación técnica, económica, legal y social de las viviendas y proyectos habitacionales, realizar las gestiones necesarias para la tramitación otorgamiento y financiamiento complementario que se requieran ante Bancos e Instituciones Financieras; todas las actividades relacionadas con el corretaje de propiedades y administración de viviendas, edificios y obras; y en general prestación de toda clase de servicios y asesorías inmobiliarias.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 18

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 243

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Juan Manuel Irrarázaval Mena

Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Administración:

Gerente General

Juan Manuel Irrarázaval Mena
Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: SALFA PERÚ S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada

R.U.T.: Sociedad Extranjera

Objeto Social:

Desarrollo, ejecución y supervisión de proyectos de ingeniería y construcción por cuenta propia o de terceros; desarrollo, ejecución, comercialización de proyectos inmobiliarios de casas o departamentos; consultoría y prestación de servicios profesionales de ingeniería; participación como socia o accionista de toda clase de sociedades nacionales o extranjeras, así como cualquier otra actividad que su Junta General de Accionistas apruebe, previa modificación estatutaria.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 20.696

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (1.246)

Directorio:

Juan Carlos Jara Infante

Miguel Enrique del Río Pérez

Administración:

Gerente General

Antonio Ferreccio del Río

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.:

Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: SALFA MONTAJES S.A. (EX DES&SAL INGENIERÍA Y CONSTRUCCIÓN S.A.C.) (PERÚ)

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada

R.U.T.: Sociedad Extranjera

Objeto Social:

Fabricación, instalación, construcción, asesoramiento, suministro, comercialización, importación, exportación, distribución, proyectos, direcciones de obras, instalaciones de plantas, instalaciones y construcciones, llave en mano, investigación, dirección de sistemas, homologaciones, auditorías, desarrollo de montaje y puestas en servicio en el campo de la ingeniería, arquitectura, decoración, diseño industrial, eléctricos, mecánicos, electrónicos, telecomunicación, informáticos, automatización de procesos, estudios de costos, consumo y aprovechamiento energéticos; tratamiento y depuración de aguas de residuos, construcción de obras civiles, obras públicas, urbanismo; calefacción, climatización, fontanería y agua; protección contra incendios; estudios económicos y de viabilidad, organización de empresas; para todo lo cual la sociedad podrá constituir, adquirir o integrar de manera directa o con terceros otras diferentes sociedades, instituciones, fundaciones, corporaciones o asociaciones de cualquier clase o naturaleza

en el Perú y en el extranjero, efectuar inversiones de capital en cualquier clase de bienes inmuebles incorporales y similares, incluyendo entre otros acciones, bonos, debentures, participaciones sociales, cuotas o derechos en sociedades y cualquier otra clase de títulos o valores mobiliarios y la administración de dichas inversiones actuando siempre dentro de las limitaciones que específicamente determine para tal efecto la Junta General de Accionistas, realizar toda clase de actos y contratos permitidos por las leyes, sin reserva ni limitación alguna. Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 91,00% Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 4.225 Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (1.195)

Directorio:

Juan Carlos Jara Infante

Miguel del Río Pérez

Administración:

Gerente General

Antonio Ferreccio del Río

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.:

Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: HV CONTRATISTAS S.A.**Naturaleza Jurídica:**

Sociedad Anónima Cerrada

R.U.T.: Sociedad Extranjera

Objeto Social:

Desarrollo, ejecución y supervisión de proyectos de construcción en todas sus formas; desarrollo de proyectos inmobiliarios; participación como socia o accionista en

sociedades afines a los objetos antes indicados. Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 91,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 10.694

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (2)

Directorio:

Miguel del Río Pérez

Juan Carlos Jara Infante

Administración:

Gerente General

Antonio Ferreccio del Río

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.:

Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: INMOBILIARIA Y CONSTRUCTORA LITORAL SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada

R.U.T.: Sociedad Extranjera

Objeto Social:

Desarrollar el negocio inmobiliario y de construcción en todos sus aspectos y modalidades, incluyendo la proyección, diseño, desarrollo, implementación, construcción, promoción, administración, compraventa y comercialización y corretaje, de obras de habilitación urbana, viviendas, casahabitación, complejos vacacionales y/o recreacionales, edificios habitacionales y/o comerciales y/o de oficinas, complejos habitacionales y/o centros empresariales y/o comerciales, proyectos civiles y arquitectónicos, programas de viviendas económicas y de interés social, y en general, de todo tipo de inmuebles y

obras de ingeniería y construcción civil, de carácter público o privado, sea directamente, asociada con terceros y/o por cuenta de terceros, sin reserva ni limitación alguna. Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 3.936

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (789)

Directorio: sin directorio

Administración:

Gerente General

Antonio Ferreccio del Río

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de Salfacorp S.A.

(**) Ejecutivo Salfacorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.: Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: CONSALFA S.A.S.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada

R.U.T.: Sociedad Extranjera

Objeto Social:

Estudio, diseño, planeación, contratación y ejecución de toda clase de montajes mecánicos e industriales, edificaciones, obras civiles y bienes inmuebles en general, así como la realización en ellas de adiciones, mejoras, modificaciones, restauraciones, reparaciones, así como cualquier tipo de montajes mecánicos e industriales; construcción de canalizaciones externas y subterráneas para extensión y distribución de redes de energía, teléfonos, acueducto y alcantarillado y en general, todo lo relacionado con servicios públicos, entre otras; montajes electromecánicos de centrales de generación de energía, hidráulica, térmica, a gas, entre otros; montajes de tubería

de presión para centrales de generación y/o estaciones de bombeo, entre otras; montajes electromecánicos para plantas o instalaciones industriales, comerciales o de infraestructura, entre otras; construcción de obras, infraestructura y montajes electromecánicos para el sector del petróleo incluyendo la construcción de oleoductos, paliduchos, gasoductos, plataformas para pozos, estación de bombeo, refinerías, entre otras; construcción de estructuras para edificios, puentes e infraestructura en general en concreto o metálicas, entre otras; prestación de servicios técnicos y de consultoría en los diferentes campos de la ingeniería civil; participación en sociedades civiles o comerciales, cuentas en participación y otras asociaciones, cuyo objeto social tenga relación con el que aparece descrito en la cláusula; adquisición a título oneroso de equipos, maquinaria, instalaciones, accesorios e implementos auxiliares empleados en la construcción de obras, edificios, con el propósito de usarlos en las obras que ejecute pudiendo también arrendarlos o celebrar con ellos cualquier tipo de transacción.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 50,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 13.549

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 1.318

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Juan Manuel Irrarázaval Mena

Juan Luis Aristizábal Vélez

Nicolás Jaramillo Restrepo

Administración:

Gerente General

Rodrigo Andres Hubner Grasso

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de Salfacorp S.A.

(**) Ejecutivo Salfacorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.: Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: EMPRESAS TECSA S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada

R.U.T.: 76.033.830-3

Objeto Social:

Desarrollo global de negocios, directamente o a través de otras personas jurídicas de cualquier tipo, en las áreas de la ingeniería, obras civiles, construcción, montajes, maquinarias, servicios y desarrollo inmobiliario de cualquier especie, incluyendo, pero sin estar limitado a, la realización, financiamiento y ejecución de obras y proyectos; la prestación de toda clase de asesorías a empresas o personas naturales o jurídicas, y la asistencia, asesoría e información gerencial, económica, administrativa, financiera o contable o de cualquier otro tipo; la adquisición de bienes raíces, muebles, valores mobiliarios, participaciones sociales y cualesquiera otros bienes y la conservación y administración de los mismos, con miras a la percepción de sus frutos naturales y civiles y en general, la realización de cualesquiera actividades afines, conexas o complementarias al giro. Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 28.938

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (1.118)

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Diego José Perú Ovalle (**)

Juan Manuel Irrarázaval Mena

Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Jorge Elías Correa Carvallo (**)

Administración:

Gerente General
Juan Manuel Irrarrázaval Mena
Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:
(*) Director de SalfaCorp S.A.
(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.
Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación
de Servicios

**RAZÓN SOCIAL: TECSA
INVERSIONES S.A.**

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada
R.U.T.: 99.554.660-4

Objeto Social:

Desarrollo global de negocios, directamente o a través de otras personas jurídicas de cualquier tipo, en las áreas de la ingeniería, obras civiles, construcción, montajes, maquinarias, servicios y desarrollo inmobiliario de cualquier especie, incluyendo, pero sin estar limitado a, la realización, financiamiento y ejecución de obras y proyectos; la prestación de toda clase de asesorías a empresas o personas, naturales o jurídicas, y la asistencia, asesoría e información gerencial, económica, administrativa, financiera o contable o de cualquier otro tipo; la adquisición de bienes raíces, muebles, valores mobiliarios, participaciones sociales y cualesquiera otros bienes y la conservación y administración de los mismos, con miras a la percepción de sus frutos naturales y civiles y en general, la realización de cualesquiera otras actividades a fines, conexas o complementarias con el giro. Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%
Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 29
Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (2)

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)
Diego José Perú Ovalle (**)
Juan Manuel Irrarrázaval Mena

Administración:

Gerente General
Juan Manuel Irrarrázaval Mena
Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:
(*) Director de SalfaCorp S.A.
(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.
Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación
de Servicios

**RAZÓN SOCIAL: TECSA
EQUIPOS Y SERVICIOS S.A.**

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada
R.U.T.: 96.536.460-9

Objeto Social:

Arrendamiento de equipos mecanizados, la fabricación, distribución y venta de hormigones, de elementos prefabricados en general, el montaje mecánico, maestranza y ejecución de obras de movimientos de tierra y excavación en general. Es también objeto de la sociedad, toda actividad, trabajo o servicio relacionado, directa o indirectamente con el objeto antes mencionado y cualquier otra actividad, gestión, obra o servicios que los socios acuerden.
Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%
Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 7.883
Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (292)
Directorio:
Fernando José Zúñiga Ziliani (**)
Diego José Perú Ovalle (**)
Juan Manuel Irrarrázaval Mena

Administración:

Gerente General
Juan Manuel Irrarrázaval Mena
Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:
(*) Director de SalfaCorp S.A.
(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.
Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación
de Servicios

**RAZÓN SOCIAL: EMPRESA
CONSTRUCTORA TECSA S.A.**

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada
R.U.T.: 91.300.000-5

Objeto Social:

Ejecución por cuenta propia o ajena de toda clase de obras de urbanización, de obras de edificación y construcción en general y la ejecución de todo tipo de obras civiles, de montajes de instalaciones, todo ello en el país y en el extranjero; ejecución de toda clase de obras y de labores que sean necesarias en forma previa, simultánea o complementaria, para el cumplimiento del objeto descrito en cláusula anterior; adquisición de terrenos e inmuebles en general para la ejecución de cualquiera de la obras referidas en los puntos anteriores y la enajenación, transferencia arrendamiento o cesión de dichos bienes o de derechos en ellos a cualquier título; prestación de servicios o asesorías técnicas, en obras de ingeniería y/o construcción, para personas naturales o jurídicas, chilenas o extranjeras; proyección, construcción, explotación y/o establecimiento de industrias y comercios relacionados con materiales de construcción en general, prefabricación de elementos, estructuras, plantas de agregados, explotación de canteras y demás que se relacionen directamente con la actividad de la sociedad; importación y

exportación por cuenta propia o ajena toda clase de maquinarias, elementos, útiles, mercaderías y productos relacionados con la actividad de la ingeniería y construcción. Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 28.938

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (1.118)

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Diego José Perú Ovalle (**)

Juan Manuel Irrarázaval Mena

Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Jorge Elías Correa Carvallo (**)

Administración:

Gerente General

Juan Carlos Jara Infante

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.:

Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: TECSA INTERNACIONAL S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada

R.U.T.: 99.585.130-K

Objeto Social:

Desarrollo global de negocios, en el país o en el exterior, directamente o a través de otras personas jurídicas de cualquier tipo, en las áreas de la ingeniería, montajes, maquinarias, servicios y desarrollo inmobiliario de cualquier especie, incluyendo, pero sin estar limitado a, la realización, financiamiento y ejecución de obras y proyectos; prestación de toda clase de asesorías a empresas o

personas naturales o jurídicas, y la asistencia, asesoría e información gerencial, económica, administrativa, financiera o contable o de cualquier otro tipo; la adquisición de bienes raíces, muebles, valores mobiliarios, participaciones sociales y cualesquiera otros bienes y la conservación y administración de los mismos, con miras a la percepción de sus frutos naturales y civiles y en general, la realización de cualesquiera actividades afines, conexas o complementarias al giro. Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 16

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 32

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Diego José Perú Ovalle (**)

Juan Manuel Irrarázaval Mena

Administración:

Gerente General

Juan Manuel Irrarázaval Mena

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.:

Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: TECSA CONCESIONES S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada

R.U.T.: 76.799.210-6

Objeto Social:

Adjudicación, construcción, ejecución, reparación, conservación, mantención, explotación, administración y operación de concesiones de obras públicas o privadas, así

como la inversión, operación y explotación de todo tipo de obras, edificios, espacios o recintos públicos o privados, y la ejecución de todo tipo de negocios complementarios a la concesión, construcción o edificación, para todo lo cual la Sociedad puede participar de otras personas jurídicas o sociedades de cualquier tipo y objeto, y ejercer todas las facultades que en ellas correspondan a los miembros, socios o accionistas, incluso asumiendo la administración de tales entidades.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 1

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 23

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Diego José Perú Ovalle (**)

Juan Manuel Irrarázaval Mena

Administración:

Gerente General

Juan Manuel Irrarázaval Mena

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.:

Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: CONSTRUCTORA FE GRANDE S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada

R.U.T.: 83.109.000-6

Objeto Social:

Elaboración, estudio, administración y ejecución, por cuenta propia o ajena, de toda clase de proyectos y obras de ingeniería,

arquitectura y construcción públicas o privadas, especialmente obras civiles, viales, portuarias, fluviales, sanitarias, de regadío, pavimentación, alcantarillado, puentes, aeropuertos, viviendas, edificios, conjuntos habitacionales, loteos, urbanizaciones, remodelaciones, instalaciones industriales, etc.; venta de materiales de construcción, arrendamiento de maquinaria y equipos, movimientos de tierras y la prestación de servicios y trabajos del ramo de la construcción, tanto a particulares como a organismos fiscales, semifiscales, empresas del Estado o de administración autónoma; y exploración, beneficio, procesamiento y comercialización de toda clase de sustancias minerales, productos mineros y materiales áridos, para todo lo cual la Sociedad podrá formar parte de asociaciones, consorcios y sociedades de cualquier naturaleza, así como intervenir y participar como contratista en toda clase de propuestas o licitaciones. Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%
Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 26.864
Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (2.491)

Directorio:

Juan Manuel Irrarázaval Mena
Jorge Elías Correa Carvallo (**)
Jorge Andrés Meruane Boza (**)
Diego José Perú Ovalle (**)

Administración:

Gerente General
Juan Manuel Irrarázaval Mena
Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:
(*) Director de SalfaCorp S.A.
(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.
Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

**RAZÓN SOCIAL: TECSA
PERÚ S.A.C. (PERÚ)**

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima extranjera

Objeto Social:

Negocio de construcción, negocios inmobiliarios, montajes industriales y el negocio de inmobiliarias en general, así como realizar inversiones en otras sociedades o también dedicarse a la comercialización, importación, exportación, intermediación al por mayor o al menudeo, distribución, compra y/o venta de bienes relacionados con el sector construcción y/o inmobiliaria y al arriendo de equipos y maquinarias; prestación de servicios de consultoría, ingeniería, asesoría, asistencia técnica, operación, instalación, mantención, puesta en marcha, administración, management y todo tipo de servicios vinculados al sector de la construcción y/o inmobiliario, para todo lo cual la Sociedad podrá constituir, adquirir o integrar de manera directa con terceros otras diferentes sociedades, instituciones, fundaciones, corporaciones o asociaciones de cualquier clase o naturaleza, en el Perú o en extranjero, efectuar inversiones de capital en cualquier clase de bienes muebles, incorporeales o similares, incluyendo entre otros acciones, bonos, debentures, participaciones sociales, cuotas o derechos en sociedades y cualquier otra clase de títulos valores mobiliarios y la administración de dichas inversiones, actuando siempre dentro de las limitaciones imperativas de la ley general de sociedades y las específicamente determine para tal efecto la junta general de accionistas; asimismo la Sociedad podrá realizar cualquier otro tipo de actividades permitidas por las leyes peruanas a esta clase de sociedades, pudiendo para estos efectos realizar toda clase de actos y celebrar los contratos que directa o indirectamente

fuesen necesarios para el desarrollo adecuado de la Sociedad, pudiendo asimismo participar en todo tipo de ofertas, concursos de precios y o licitaciones públicas o privadas, nacionales o extranjeras, así como solicitar y obtener concesiones, autorizaciones y/o licencias, como también podrá realizar todos los actos y celebrar todos los contratos permitidos a las sociedades anónimas cerradas, de acuerdo a lo establecido por la ley general de sociedades las normas pertinentes del código civil y demás normas sobre la materia.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 0,6

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (6)

Directorio: sin Directorio

Administración:

Gerente General
Antonio Ferreccio Del Rio
Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:
(*) Director de SalfaCorp S.A.
(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.
Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: TECSA URUGUAY S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima

Objeto Social:

Industrialización y comercialización mercaderías, arrendamiento de obras y servicios, en los ramos y anexos de alimentación, automotriz, bazar, carne, caucho, combustibles, construcción y subcontratos, cuero, cosmética, electrotecnia, editorial, enseñanza, espectáculos, extractivas, ferretería, fibras naturales y sintéticas,

informática, fotografía, frutos del país, hotel, imprenta, joyería, juguetería, librería, madera, maquinas, marítimo, mecánica, medicina, metalurgia, minería, música, óptica, papel, plástico, prensa, publicidad, química, textil, transporte, turismo, valores mobiliarios, vestimenta, veterinaria y vidrio; forestación y cualquier clase de operaciones con inmuebles admitidas legalmente; importaciones, exportaciones, consignaciones, representaciones y comisiones, servicios. Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 203
Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (31)

Directorio:

Jorge Andrés Meruane Boza (**)
Diego Jose Perú Ovalle (**)
Matías Francisco Stamm Moreno

Administración:

Delegada al Directorio de la Sociedad
Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:
(*) Director de SalfaCorp S.A.
(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.
Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación de servicios

RAZÓN SOCIAL: EMPRESA CONSTRUCTORA SOCOVESA TECSA S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada
R.U.T.: 99.586.120-8

Objeto Social:

Construcción, de toda clase de edificios, viviendas, conjuntos habitacionales y obras civiles, elaboración de proyectos de urbanismo y ejecución de obras de urbanización, prestación de servicios de arquitectura,

ingeniería y construcción; inversión en bienes raíces y muebles, corporales o incorporeales; ejecución de cualquier acto de comercio y en general cualquier otra actividad civil, comercial o industrial relacionada o no con las anteriores que los socios acuerden.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 50,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 3.781

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 123

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)
Juan Manuel Irrarázaval Mena
Jorge Andrés Meruane Boza (**)
René Castro Delgado
Cristián Hartwig Bisquertt
Rodrigo Gras Rudloff

Administración:

Gerente General
René Castro Delgado
Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:
(*) Director de SalfaCorp S.A.
(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.
Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: CONSTRUCTORA TECSA FE GRANDE S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada
R.U.T.: 83.109.000-6

Objeto Social:

Ejecución por cuenta propia y/o ajena, de toda clase de obras de urbanización, infraestructura y construcción en general, públicas o privadas, que se ejecuten bajo cualquier sistema de licitación, incluso bajo el sistema de concesión, ejecutados directamente o

mediante su incorporación o asociación a otras sociedades; prestación de servicios de ingeniería y construcción; ejecución de negocios inmobiliarios, importación de máquinas y elementos y los actos y contratos necesarios para el cumplimiento del objeto social.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 14

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 43

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)
Juan Manuel Irrarázaval Mena
Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Administración:

Gerente General
Juan Manuel Irrarázaval Mena
Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:
(*) Director de SalfaCorp S.A.
(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.
Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: SERVICIOS M.A.T. LTDA.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad de Responsabilidad Limitada
R.U.T.: 78.860.590-0

Objeto Social:

Movimiento de tierras; transportes de cualquier tipo y fletes por cuenta propia o de terceros; el arrendamiento de maquinarias y equipos; el comercio al por menor de computadores, software y suministros relacionado; armado y reparación de maquinarias y equipos de computación; prestación de todo tipo de servicios o asesorías en computación; compra, venta, preparación y armado de fierro y los

demás actos necesarios para el cumplimiento de los objetos indicados.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 50

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 2

Directorio: (No aplica)

Administración:

Administrada por Tecsa Equipos y Servicios S.A. Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.: Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: ARTEC S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada

R.U.T.: 96.894.310-3

Objeto Social:

Promoción de ventas, comercialización, compra y venta, arrendamiento, formación de grupos compradores, y en general todo acto de intermediación de bienes raíces, como asimismo la compra, venta, urbanización, loteo y subdivisión de terrenos, cualquiera fuera su uso, ubicación y/o destino; producción, estudio, planificación, financiamiento, venta, comercialización y construcción de todo y cualquier tipo de inmueble y/o conjuntos habitacionales sean horizontales o verticales y la participación, formación y administración de sociedades o empresas dedicadas a la construcción, financiamiento y comercialización de bienes raíces.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 66.67%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 17

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 5

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Juan Manuel Irrarázaval Mena

Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Administración:

Gerente General

Juan Manuel Irrarázaval Mena

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.: Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: ARTEC INMOBILIARIA S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada

R.U.T.: 76.452.850-6

Objeto Social:

Desarrollo del negocio inmobiliario en todas sus formas, como es adquirir enajenar y explotar toda clase de bienes inmuebles, en especial bienes raíces rústicos o urbanos, explotarlos directamente o por terceros en cualquier forma y, en general, realizar todos los actos y contratos conducentes a los fines antes enunciados; construcción por cuenta propia o ajena de toda clase de obras civiles, edificios, locales, viviendas, urbanizaciones, infraestructura, instalaciones y, en general cualquier obra anexa, a fin o complementaria a las anteriores; diseño y elaboración de toda clase de proyectos de construcción y arquitectura; compra, venta, importación, exportación permuta, arrendamiento, explotación administración e inversión en toda clase de bienes, raíces o muebles, corporales o incorporales, incluyendo valores mobiliarios; prestación

de toda clase de servicios o asesorías a terceras personas, naturales o jurídicas, en materias de orden financiero, económico, de factibilidad de proyectos, de inversión, legales otros similares; administración por cuenta propia o ajena de toda clase de negocios, agencias, representaciones, licencias, marcas comerciales, empresas o bienes de cualquier naturaleza; y constitución o adquisición de derechos o acciones de sociedades de personas o de capital.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 14.087

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 271

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Diego José Perú Ovalle (**)

Juan Manuel Irrarázaval Mena

Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Jorge Elías Correa Carvallo (**)

Administración:

Gerente General

Juan Manuel Irrarázaval Mena

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.: Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: TECSA MONTAJES S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada

R.U.T.: 99.589.430-0

Objeto Social:

Ejecución de todo tipo de montajes e instalaciones y el diseño, ingeniería y mantención industrial, mecánico, eléctrico o de cualquier otra clase, todo ello en el país y en el extranjero;

fabricación y reparación de estructuras e instalaciones mecánicas para plantas y proyectos industriales y civiles; ejecución por cuenta propia o ajena de toda clase de obra civiles, de urbanización, edificación y construcción en general; prestación de servicios y asesorías técnica, en obras de ingeniería y/o de construcción, a favor de personas naturales o jurídicas, chilenas o extranjeras; venta, arrendamiento y cualquier otra forma de cesión total o parcial del uso o del dominio de equipos y maquinarias industriales, a favor de personas o entidades situadas en Chile o en el extranjero, para todo lo cual la Sociedad podrá ejecutar cualquier acto y celebrar cualesquiera contratos que sean necesarios.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 50

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 1

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Juan Manuel Irrarrázaval Mena

Diego José Perú Ovalle (**)

Administración:

Gerente General

Juan Manuel Irrarrázaval Mena

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.: Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: CONSTRUCTORA HOCHTIEF-TECSA S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada

R.U.T.: 76.948.950-9

Objeto Social:

Realización del diseño, ingeniería, suministro de equipos, construcción de obras civiles; el montaje, operación y funcionamiento de toda clase de obras y proyectos; prestación de servicios y asesorías técnicas, en obras de ingeniería o construcción; arrendamiento de maquinarias y equipos mecanizados.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00% 30%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 10.524

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (5.005)

Directorio:

Carlos Rohde

Christian Krause

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Administración:

Gerente General

Alex Paul

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.: Básicamente de propiedad y prestación de servicios

RAZÓN SOCIAL: CONSTRUCTORA TECSA CON-PAX S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada

R.U.T.: 79.637.370-9

Objeto Social:

Estudio, ejecución y construcción por cuenta propia o ajena de todo tipo de obras civiles, la prestación de todo tipo de servicios y asesorías, el desarrollo de proyectos, en el campo de la ingeniería y construcción.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 50,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 1.346

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (30)

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Juan Manuel Irrarrázaval Mena

Diego José Perú Ovalle (**)

Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Administración:

Gerente General

Juan Manuel Irrarrázaval Mena

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.: Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: CLEANCUT S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada

R.U.T.: 96.759.250-1

Objeto Social:

Ejecución por cuenta propia o ajena de trabajos de corte, perforado, demolición, reparación y saneamiento de estructura de hormigón y similares; prestación de servicios en dichos trabajos; la representación, importación, fabricación, explotación y comercialización de elementos y maquinarias relacionados con el objeto; ejecución por cuenta propia o ajena de toda clase de obras de urbanización de obras de edificación y construcciones en general y la ejecución de todo tipo de obras civiles, de montajes e instalaciones, todo ello en el país y en el extranjero; ejecución de toda clase de obras y de labores que sean necesarias, en forma previa, simultánea o complementaria, para el cumplimiento del objeto; adquisición

de terrenos e inmuebles en general y enajenación, transferencia, arrendamiento o cesión de dichos bienes o de derechos en ellos a cualquier título; prestación de servicios y asesorías técnicas, en obras de ingeniería y construcción; proyección, construcción, explotación y/o establecimiento de industrias y comercios relacionadas con materiales de construcción en general, prefabricación de elementos, estructuras, plantas de agregados, explotación de canteras y demás que se relacionen directamente con la actividad de la sociedad; importación y exportación por cuenta propia o ajena toda clase de maquinarias, elementos, útiles, mercaderías y productos relacionados con la actividad de la ingeniería y construcción y los demás actos y contratos necesarios para el cumplimiento del objeto.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 36

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 5

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Diego José Perú Ovalle (**)

Juan Manuel Irrarázaval Mena

Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Administración:

Gerente General

Juan Manuel Irrarázaval Mena

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.:

Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: EMPRESA CONSTRUCTORA ANGOSTURA LTDA.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad de Responsabilidad Limitada

R.U.T.: 76.090.433-3

Objeto Social:

Ejecución de los contratos del “Proyecto Central Hidroeléctrica Angostura”, adjudicados en licitación privada por Colbún S.A. y trabajos, suministros y servicios, incluyendo las obras de infraestructura y construcción en general, como asimismo la prestación de los servicios de ingeniería, construcción, movimiento de tierras y arrendamiento de maquinarias y equipos, que sean necesarios para el correcto cumplimiento de las obras comprendidas por los contratos de dicho proyecto; y toda otra actividad conexas o afín a las descritas precedentemente.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 35%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 22.422

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (267)

Consejo de Representantes:

Itallo Stella

Giuseppe Quarta

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Juan Manuel Irrarázaval Mena

Administración:

Gerente General

Bruno Bergamini

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.:

Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: COMPAÑÍA SUDAMERICANA DE POSTENSADOS S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada

R.U.T.: 96.981.260-6

Objeto Social:

Ejecución por cuenta propia o ajena de toda clase de obras de arquitectura, ingeniería, urbanización y/o construcción, los proyectos, dirección y administración de dichas obras, la adquisición de bienes raíces y de derechos en ellos, su urbanización, construcción y la comercialización de inmuebles y derechos; asesoría y representación de toda clase de materias relacionadas con la ingeniería y construcción, todo lo anterior, en cualquier lugar de la República y en el extranjero; inversión de los dineros sociales, constitución de nuevas sociedades y el ingreso a sociedades existentes, y los demás negocios, actos y contratos necesarios para el cumplimiento del objeto.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 1

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (389)

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Diego José Perú Ovalle (**)

Juan Manuel Irrarázaval Mena

Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Administración:

Gerente General

Juan Carlos Jara Infante

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.:

Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: FGI SERVICIOS MINEROS LTDA.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad de Responsabilidad Limitada
R.U.T.: 76.978.300-8

Objeto Social:

a) Estudio, administración y ejecución, cuenta propia o ajena, proyectos y obras de ingeniería, arquitectura y construcción públicas y privadas, especialmente obras civiles, viales, portuarias, fluviales, , sanitarias, de pavimentación, alcantarillado, regadío, puentes, aeropuertos, viviendas, edificios, conjuntos habitacionales, loteos, urbanizaciones, remodelaciones, instalaciones, industriales, etc., provisión de materiales de construcción, arrendamiento de maquinarias y equipos, transporte de cargas, movimientos de tierras y prestación de servicios y trabajos del ramo construcción a particulares o entes públicos, pudiendo tomar parte en asociaciones, consorcios, sociedades y participar como contratistas en toda clase de propuestas y licitaciones. b) La prestación de servicios para la minería, en especial los de perforación, tronadura y movimientos de tierras, así como los de construcción de todo tipo de infraestructura minera.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 699

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 27

Directorio:

Maximiliano Rios Quiros
Fernando Zúñiga Ziliani (**)
Juan Manuel Irrarrázaval Mena

Administración:

Gerente General
No aplica

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: CONSTRUCTORA BELFI INCOLUR FE GRANDE LTDA.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad de Responsabilidad Limitada
R.U.T.: 76.141.360-0

Objeto Social:

Ejecución de las obras y trabajos comprendidos en el llamado “Contrato setecientos nueve: Movimientos de Tierras Principales”, que es parte del Proyecto de Ampliación la Planta Santa Fe, para CMPC Celulosa S.A., y los demás negocios de construcción que los socios convengan.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 33,33%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 10

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (36)

Directorio:

Adrián René Rivas Basso
Andrés Elgueta Gálmez
Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Administración:

Delegada al Directorio de la Sociedad
Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación de servicios

RAZÓN SOCIAL: CONSTRUCTORA AUSTRAL SPA.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad por acciones
R.U.T.:

Objeto Social:

a) La ejecución por cuenta propia o de terceros de toda clase de obras de construcción y montaje y bajo cualquier modalidad de contratación, en especial suma alzada, administración delegada, llave en mano, serie de precios unitarios; b) la venta al por mayor de materiales de construcción, artículos de ferretería relacionados y relacionados; c) la preparación de terrenos para la construcción, excavaciones y movimientos de tierras; y d) la realización de toda clase de obras de ingeniería y actividades industriales de la construcción.

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 100

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (13)

Directorio:

Pablo Salinas Errázuriz (*)
Guillermo Salinas Errázuriz
Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Administración:

Guillermo Salinas Errázuriz
Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación de servicios

NOVATEC S.A.

Y FILIALES

RAZÓN SOCIAL: NOVATEC S.A.**Naturaleza Jurídica:**

Sociedad Anónima Cerrada

R.U.T.: 76.127.578-K

Objeto Social:

Desarrollo de proyectos de ingeniería, construcción y montaje; arrendamiento y administración de toda clase de bienes, en especial, maquinarias y equipos de construcción; promoción, organización, constitución, modificación, disolución o liquidación de sociedades de cualquier naturaleza, cuyo objeto social sea afín o relacionado a los de la Sociedad.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 23.760

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (1.284)

Directorio:

Andrés Navarro Haeussler (*)

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Matías Francisco Stamm Moreno

Administración:

Gerente General:

Matías Stamm Moreno

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.:

Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: CONSTRUCTORA**NOVATEC S.A.****Naturaleza Jurídica:**

Sociedad Anónima Cerrada

R.U.T.: 86.856.700-7

Objeto Social:

Realización de toda clase de obras de ingeniería, arquitectura y construcción, ya sea por cuenta propia o ajena; realización de todos los actos y contratos o negocios relacionados con la construcción, mantención, reparación, readecuación y transformación de edificios, viviendas y obras viales, marítimas y civiles en general, incluyéndose aquellas relativas a la urbanización y loteo de terrenos; realización de proyectos civiles de construcción, de arquitectura y otros del ramo de construcción; adquisición, administración, explotación, comercialización y enajenación en forma directa o indirecta de toda clase de bienes muebles e inmuebles, corporales o incorpóreas, amoblados o sin amoblar; desarrollo de negocios y explotación de todo género de negocios y proyectos inmobiliarios, turísticos y recreativos; para todo lo cual la Sociedad podrá ejecutar todos los actos y celebrar todos los contratos conducentes a ello, incluso adquirir y enajenar a cualquier título, acciones o derechos en sociedades, asociaciones y comunidades de cualquier naturaleza, formarlas, ingresar a ellas, administrarlas o intervenir en su administración, modificarlas, transformarlas, fusionarlas y ponerles término.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 18.336

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (300)

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Matías Francisco Stamm Moreno

Administración:

Gerente General:

Matías Stamm Moreno

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.: Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: CONSTRUCTORA**NOVATEC EDIFICIOS S.A.****Naturaleza Jurídica:**

Sociedad Anónima Cerrada

R.U.T.: 96.962.430-3

Objeto Social:

Construcción y comercialización en todas sus formas de toda clase de bienes corporales inmuebles, en especial la construcción de plantas industriales, centros comerciales, edificios de departamentos y oficinas, casas y viviendas de cualquier clase, urbanizaciones, áreas comunes y de recreación; para todo lo cual la Sociedad podrá celebrar y ejecutar toda clase de contratos, incluso formar sociedades, ingresar a las ya constituidas o representarlas. Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 4.247

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (1.043)

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Matías Francisco Stamm Moreno

Administración:

Gerente General:

Matías Stamm Moreno

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.: Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: SERVICIOS DE INGENIERÍA NOVAING LTDA.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad de Responsabilidad Limitada
R.U.T.: 76.030.734-3

Objeto Social:

Prestación de servicios de ingeniería, asesoría técnica, consultoría, estudios, análisis y proyectos en el campo de la industria minera, metalúrgica, química, eléctrica y en general cualquier proceso industrial; desarrollo y documentación de software; capacitación; desarrollo y representación de equipos, instrumentos y sistemas de automatización, estos tres últimos relacionados con las mismas áreas citadas anteriormente; diseño, fabricación, instalación, construcción, asesoramiento, suministro, comercialización, importación, exportación, distribución, proyectos, desarrollo y direcciones de obras, instalaciones de plantas, instalaciones y construcciones llaves de mano, investigación, dirección de sistemas, homologaciones, auditorías, desarrollo de montaje y puestas en servicios en el campo de la ingeniería, arquitectura, decoración, diseño industrial, eléctricos, mecánicos, electrónicos, telecomunicación, informáticos, automatización de procesos, estudio de costos, consumos y aprovechamientos energéticos; tratamiento y depuración de aguas y residuos, construcción de obras civiles, obras públicas, urbanismo; calefacción, climatización, fontanería y agua; protección contra incendios; estudios económicos y de viabilidad; organización de empresa; prestación de servicios de asesoría en la compra y venta de inmuebles destinados a proyectos de construcción, como en la compra y venta de toda clase de proyectos inmobiliarios de conjuntos habitacionales, loteos, condominios de casas, edificios, departamentos y/u

oficinas y viviendas sociales, asesorando la búsqueda identificación, selección, y adquisición de inmuebles, calificación técnica, económica, legal y socia de las viviendas y proyectos habitacionales, realizar las gestiones necesarias para la tramitación otorgamiento y financiamiento complementario que se requieran ante Bancos e Instituciones Financieras; actividades relacionadas con el corretaje de propiedades y administración de viviendas, edificios y obras; y en general presentar toda clase de servicios y asesorías inmobiliarias.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 1
Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (244)

Administración:

Gerente General:

Hugo Salinas Vásquez

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: INMOBILIARIA NOVAL S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima cerrada
R.U.T.: 76.172.207-7

Objeto Social:

Promoción, gestión, desarrollo y comercialización de proyectos inmobiliarios de vivienda, ya sea casas o departamentos, con o sin subsidios; desarrollo del negocio inmobiliario de viviendas, pudiendo al efecto comprar, vender, arrendar y, explotar, en cualquier forma, por cuenta propia o ajena,

toda clase de bienes raíces o muebles; encargo de la construcción por cuenta propia o ajena, y bajo cualquier modalidad, de toda clase de edificaciones; prestación de asesorías inmobiliarias, administración y disposición de toda clase de inversiones mobiliarias e inmobiliarias y sus frutos; formación, constitución o integración de sociedades, empresas, asociaciones, corporaciones, de cualquier naturaleza, para el adecuado desarrollo de sus fines sociales; participación como socia o accionista de otras sociedades cualquiera sea su giro, actividad y naturaleza; y realización de todos los negocios que los socios acuerden en relación al objeto mencionado.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 1.322

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (271)

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Juan Carlos Altmann Martin (**)

Matías Francisco Stamm Moreno

Administración:

Gerente General:

Matías Stamm Moreno

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: CONSTRUCTORA NOVAL LTDA.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad de Responsabilidad Limitada
R.U.T.: 76.053.696-2

Objeto Social:

Construcción en todas sus formas, por cuenta propia o de terceros, toda clase bienes inmuebles, en especial, viviendas económicas y urbanizaciones, áreas comunes y de recreación; administración, desarrollo, gestión y ejecución por cuenta propia o de terceros, proyectos de construcción, en todas sus formas, sobre cualquier clase de bienes inmuebles, para todo lo cual la Sociedad podrá adquirir y enajenar, a cualquier título, dar y tomar en arrendamiento u otra forma de tenencia, toda clase de bienes raíces o muebles, corporales e incorporales; gravar con hipotecas o prendas de cualquier clase sus bienes; celebrar contratos de sociedad de cualquier tipo y, en general, ejecutar todos los actos y celebrar los contratos necesarios al fin indicado, al desarrollo de su negocio o comercio o a la inversión de los fondos disponibles de la Sociedad y, ejecutar todas las operaciones o negocios que acuerden los socios.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 2.020

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (305)

Directorio: Sin Directorio

Administración:

Delegada a Constructora Novatec S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

ACONCAGUA S.A

Y FILIALES

RAZÓN SOCIAL: ACONCAGUA S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada

R.U.T.: 76.121.363-6

Objeto Social:

Ejecución, por cuenta propia o a través de terceros, de toda clase de proyectos inmobiliarios de conjuntos habitacionales, loteos y/o condominios de casas, edificios de departamentos y/u oficinas y viviendas sociales; participación como socia o accionista en toda clase de sociedades, nacionales o extranjeras, de personas o anónimas, en especial en sociedades inmobiliarias y constructoras.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 111.489

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015(\$ millones): 10.766

Directorio:

Andrés Navarro Haeussler (*)

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Augusto Coello Lizana

Juan Carlos Altmann Martin

Administración:

Gerente General:

Juan Carlos Altmann Martin

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.:

Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: INMOBILIARIA ACONCAGUA S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada

R.U.T.: 96.973.290-4

Objeto Social:

Ejecución, por cuenta propia o a través de terceros, de toda clase de proyectos inmobiliarios de conjuntos habitacionales, loteos y/o condominios de casas, edificios de departamentos y/u oficinas y viviendas sociales; participación como socia o accionista en toda clase de sociedades, nacionales o extranjeras, de personas o anónimas, en especial en sociedades inmobiliarias y constructoras; para todo lo cual la Sociedad podrá celebrar toda clase de actos y contratos, incluso constituir sociedades, ingresar a las ya constituidas o representarlas.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 47.258

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015(\$ millones): 11.350

Directorio:

Andrés Navarro Haeussler (*)

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Jorge Elías Correa Carvallo (**)

Augusto Coello Lizana

Juan Carlos Altmann Martin

Administración:

Gerente General:

Juan Carlos Altmann Martin

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.:

Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: ACONCAGUA GESTIÓN INMOBILIARIA S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada

R.U.T.: 77.558.130-1

Objeto Social:

Prestación de servicios habitacionales como agencia del Servicio de Vivienda y Urbanismo; prestación de servicios vinculados con la ejecución de procesos integrales de venta y financiamiento de toda clase de viviendas; prestación de servicios de organización de demanda para organismos públicos y privados, incluyendo la evaluación y aprobación de sujetos de crédito, el estudio de títulos, la coordinación de los procesos de escrituración desde la confección de las matrices respectivas hasta su inscripción conforme en el Conservador de Bienes Raíces competente, y la cobranza extrajudicial de los dineros involucrados en cada operación, para cuyos efectos la sociedad podrá actuar como mandataria de sus clientes; prestación de servicios vinculados con la postulación y tramitación de subsidios habitacionales y la selección de viviendas; prestación de servicios de organización, coordinación y fiscalización de equipos de venta de toda clase de inmuebles; prestación de servicios vinculados a la comercialización de créditos hipotecarios; prestación de asesorías profesionales en las áreas económica, financiera, y administrativa; para todo lo cual la Sociedad podrá celebrar toda clase de actos y contratos, incluso constituir sociedades, ingresar a las ya constituidas y representarlas.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 698

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 561

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)
Augusto Coello Lizana
Juan Carlos Altmann Martin

Administración:

Gerente General:
Juan Carlos Altmann Martin
Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:
(*) Director de SalfaCorp S.A.
(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.
Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: INMOBILIARIA MONTE ACONCAGUA S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada
R.U.T.: 96.584.230-6

Objeto Social:

Realización de toda clase de obras de ingeniería, arquitectura y construcción, ya sea por cuenta propia o ajena; realización de todos los actos y contratos o negocios relacionados con la construcción, mantención, reparación, readecuación y transformación de edificios, viviendas y obras viales, marítimas y civiles en general, incluyéndose aquellas relativas a la urbanización y loteo de terrenos; realización de proyectos civiles de construcción, de arquitectura y otros del ramo de la construcción; adquisición, administración, explotación, comercialización y enajenación en forma directa o indirecta de toda clase de bienes muebles e inmuebles, corporales o incorporeales, amoblados o sin amoblar; desarrollo de negocios y explotación de todo género de negocios y proyectos inmobiliarios, turísticos y recreativos; para

todo lo cual la Sociedad podrá ejecutar todos los actos y celebrar todos los contratos conducentes a ello, incluso adquirir y enajenar a cualquier título, acciones o derechos en sociedades, asociaciones y comunidades de cualquier naturaleza, formarlas, ingresar a ellas, administrarlas o intervenir en su administración, modificarlas, transformarlas, fusionarlas y ponerles término.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%
Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 27,511
Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 7.771

Directorio:

Andrés Navarro Haeussler (*)
Fernando José Zúñiga Ziliani (**)
Jorge Elías Correa Carvallo (**)
Jorge Andrés Meruane Boza (**)
Augusto Coello Lizana
Juan Carlos Altmann Martin
Cargo Vacante

Administración:

Gerente General:
Juan Carlos Altmann Martin
Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:
(*) Director de SalfaCorp S.A.
(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.
Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: SERVICIOS DE VENTA INMOBILIARIA ACONCAGUA LTDA.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad de Responsabilidad Limitada
R.U.T.: 76.801.420-5

Objeto Social:

Promoción, publicidad, gestión de ventas y comercialización, por cuenta de terceros,

de toda clase de proyectos inmobiliarios urbanos y rurales, loteos y urbanizaciones; administración de bienes raíces para terceros y la gestión de toda clase de negocios relacionados con la actividad inmobiliaria y la compra y venta de bienes raíces, por cuenta de terceros; corretaje de propiedades y la intermediación de bienes raíces y; en general, todas aquellas actividades que los socios estimen necesarias o convenientes para el desarrollo de su giro.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%
Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 2
Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (293)

Directorio:

Delegado a Inmobiliaria Monte Aconcagua S.A.
Administración: No aplica
Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:
(*) Director de SalfaCorp S.A.
(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.
Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: ACONCAGUA SUR S.A.
Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada
R.U.T.: 76.516.090-1

Objeto Social:

Desarrollo del negocio inmobiliario mediante la compra, adquisición, venta, enajenación y comercialización de toda clase de bienes muebles o inmuebles, sean corporales o incorporeales, su administración y explotación en cualquier forma, ya sea por cuenta propia o ajena, y la construcción, directamente o a través de terceros, por cuenta propia o ajena y bajo cualquier modalidad, de toda

clase de proyectos inmobiliarios; prestación de servicios de asesoría en toda clase de proyectos inmobiliarios, sean urbanos o rurales; realización de inversiones de toda clase de bienes muebles e inmuebles, sean estos corporales o incorporales, incluyendo la adquisición de acciones de sociedades anónimas, derechos en sociedades de personas, debentures, bonos, efectos de comercio y toda clase de valores mobiliarios e instrumentos de inversión y la administración de estas inversiones y sus frutos.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 7.994

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (292)

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Augusto Coello Lizana

Juan Carlos Altmann Martin

Administración:

Gerente General:

Juan Carlos Altmann Martin

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.:

Básicamente de propiedad y prestación de servicios

RAZÓN SOCIAL: INMOBILIARIA VERTICAL S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima cerrada

R.U.T.: 76.485.350-4

Objeto Social:

Estudio, promoción, gestión, comercialización, participación, ejecución y desarrollo de

proyectos inmobiliarios de oficinas y mobiliarios por cuenta propia o de terceros; desarrollo del negocio inmobiliario de oficinas, pudiendo al efecto comprar, vender, arrendar y explotar, en cualquier forma, por cuenta propia o ajena, toda clases de bienes raíces o muebles, corporales e incorporales; construcción por cuenta propia o ajena, y bajo cualquier modalidad, toda clase de edificaciones, viviendas obras civiles y el desarrollo y ejecución de toda clase de loteos, subdivisión y urbanización; prestación de servicios y asesorías inmobiliarias; administración y disposición de toda clase de inversiones mobiliarias e inmobiliarias y sus frutos; formación, construcción e integración de sociedades, empresas, asociaciones, corporaciones, de cualquier naturaleza, para el adecuado desarrollo de sus fines sociales; participación como socia o accionista de otras sociedades cualquiera sea su giro, actividad y naturaleza; y realización de todos los negocios que los socios acuerden en relación al objeto mencionado.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 50,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 3.837

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 156

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Rodrigo Gana Ansaldo

Julio Abud Henríquez

Administración:

Gerente General:

Alejandro Videla Leigh

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.: Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: INMOBILIARIA GEOSAL S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada

R.U.T.: 96.823.220-7

Objeto Social:

Gestión inmobiliaria de conjuntos habitacionales de viviendas económicas y su urbanización, comprendiéndose la compra y venta de bienes corporales muebles e inmuebles, y la comercialización directa o a través de terceros de los bienes que la sociedad construya por cuenta propia o por intermedio de una empresa constructora; para todo lo cual la Sociedad podrá celebrar y ejecutar toda clase de actos y contratos e incluso formar sociedades, ingresar a ellas o representarlas.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 2.751

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 1.823

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Augusto Coello Lizana

Juan Carlos Altmann Martin

Administración:

Gerente General:

Juan Carlos Altmann Martin

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.: Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: INMOBILIARIA LAS VIZCACHAS LIMITADA

Naturaleza Jurídica:

Sociedad de Responsabilidad Limitada
R.U.T.: 96.951.860-0

Objeto Social:

La compra, venta, arrendamiento y administración de toda clase de bienes inmuebles, urbanos, rurales y la participación como socia o accionista en toda clase de sociedades civiles, en especial agrícolas e inmobiliarias. Para el cumplimiento de este objeto podrá celebrar y ejecutar toda clase de contratos, incluso formar sociedades e ingresar en ellas.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 3.437

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015(\$ millones): 306

Directorio:

Augusto Coello Lizana
Juan Carlos Altmann Martin
Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Administración:

Directorio
Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:
(*) Director de SalfaCorp S.A.
(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.
Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: CONSTRUCTORA NOVACASAS S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada
R.U.T.: 96.823.180-4

Objeto Social:

Construcción por cuenta propia o de terceros

de toda clase de viviendas económicas y de su urbanización, para lo cual la sociedad podrá celebrar y ejecutar toda clase de actos y contratos e incluso formar sociedades, ingresar a ellas o representarlas.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 1.321

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 15

Directorio:

Jorge Elías Correa Carvallo (**)
Jorge Andrés Meruane Boza (**)
Juan Carlos Altmann Martin
Matías Francisco Stamm Moreno

Administración:

Gerente General
Matías Francisco Stamm Moreno
Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:
(*) Director de SalfaCorp S.A.
(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.
Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación de servicios

RAZÓN SOCIAL: INMOBILIARIA EL BOSQUE S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada
R.U.T.: 96.798.700-K

Objeto Social:

Construcción, edificación, montaje, remodelación, explotación y venta de todo tipo de obras de ingeniería civil, sean estas habitacionales, centros, galerías o locales comerciales, industriales, agrícolas o mineros; realización para sí o para terceros de estudios o proyectos de ingeniería, arquitectura, factibilidad, jurídicos, económicos o financieros; prestación de asesorías o

consultorías en tales materias, pudiendo actuar en la consecución de sus fines por cuenta propia o ajena, sola o asociada con otras personas naturales o jurídicas, dentro o fuera del país, y ejecutar todos los actos y concertar todas las convenciones que sean conducentes a dichos objetivos; inversión en toda clase de bienes corporales e incorporeales, raíces o muebles, como asimismo la explotación y administración de estos, ya sean propios o ajenos, por cuenta propia o cuenta ajena; participación en toda clase de sociedades civiles o comerciales, ya sean colectivas, en comandita pudiendo concurrir como socia comanditaria o gestora de estas últimas, anónimas o de responsabilidad limitada, cualquiera que sea su objeto, y toda otras actividad relacionada con las anteriores.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 895

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (113)

Directorio:

Jorge Andrés Meruane Boza (**)
Jorge Elías Correa Carvallo (**)
Juan Carlos Altmann Martin

Administración:

Gerente General:
Juan Carlos Altmann Martin
Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:
(*) Director de SalfaCorp S.A.
(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.
Relación comercial con Salfacorp S.A.:
Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

INMOBILIARIA ACONCAGUA

RENTAS S.A. Y FILIALES

RAZÓN SOCIAL: INMOBILIARIA ACONCAGUA RENTAS S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada

R.U.T.: 76.528.509-7

Objeto Social:

a) La inversión en toda clase de bienes corporales e incorporeales, muebles e inmuebles y valores negociables o de oferta pública, la administración de dichas inversiones y sus frutos; b) La adquisición, enajenación, comercialización y administración de toda clase de bienes raíces, urbanos o rurales; c) La ejecución de proyectos inmobiliarios, ya sea directamente, o a través de sociedades filiales y d) La prestación de servicios y asesorías inmobiliarias, administrativas y gerenciales. Para el cumplimiento de estos objetos, la sociedad podrá celebrar toda clase de actos o contratos, incluso formar sociedades, ingresar a las ya constituidas y representarlas.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 40.882

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015(\$ millones): 669

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Jorge Elías Correa Carvallo (**)

Administración:

Gerente General:

Augusto Coello Lizana

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.:

Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: RENTAS Y DESARROLLO ACONCAGUA S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima Cerrada

R.U.T.: 96.951.850-3

Objeto Social:

Gestión inmobiliaria en todas sus formas respecto de conjuntos habitacionales de viviendas económicas y su urbanización, incluyendo la prestación de servicios vinculados a su diseño, urbanización, ejecución y comercialización; compra y venta de inmuebles y la comercialización directa, o a través de terceros, de los bienes que la sociedad construya por intermedio de una empresa constructora; prestación de servicios de administración, contabilidad, finanzas y asesoría legal; inversión en toda clase de bienes muebles como bonos, debentures, efectos de comercio, títulos de crédito, acciones y derechos en sociedades civiles, comerciales, mineras y agrícolas, especialmente en sociedades vinculadas a la ejecución de proyectos inmobiliarios, para todo lo cual la Sociedad podrá celebrar y ejecutar toda clase de contratos, incluso formar sociedades o ingresar a ellas.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.:100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 23.410

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015(\$ millones): 449

Directorio:

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Augusto Coello Lizana

Juan Carlos Altmann Martin

Administración:

Augusto Coello Lizana

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.:

Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: BIPEMAR S.A.

Naturaleza Jurídica:

Sociedad Anónima

R.U.T.: 217.135.740.018

Objeto Social:

Sociedad de Inversión

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 6

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015(\$ millones): (107)

Directorio:

Matías Francisco Stamm Moreno

Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Diego Perú Ovalle (**)

Administración:

Gerente General: no

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.:

Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: INMOBILIARIA

LAGUNA DEL SOL SpA

Naturaleza Jurídica:

Sociedad por Acciones

R.U.T.: 76.499.908-8

Objeto Social:

a) desarrollar el negocio inmobiliario, pudiendo al efecto comprar, vender, arrendar y explotar, en cualquier forma, por cuenta propia o ajena, toda clase de bienes raíces o muebles, corporales o incorporeales; b) la promoción, comercialización e intermediación de toda clase de proyectos inmobiliarios de

casas, departamentos y oficinas; c) efectuar, administrar y disponer de toda clase de inversiones mobiliarias e inmobiliarias y sus frutos; d) la participación como socia o accionista de otras sociedades cualquiera sea su giro; y e) la realización de todos los negocios que los socios acuerden en relación al objeto mencionado.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 1

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015(\$ millones): 0

Directorio:

Juan Carlos Altmann Martin

Augusto Coello Lizana

Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Jorge Elías Correa Carvallo (**)

Administración:

Gerente General:

Augusto Coello Lizana

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de Salfacorp S.A.

(**) Ejecutivo Salfacorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.: Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: INMOBILIARIA E INVERSIONES RENTAS QUILIN SpA

Naturaleza Jurídica:

Sociedad por Acciones

R.U.T.: 76.509.835-1

Objeto Social:

a) La inversión en toda clase de bienes muebles corporales o incorporales, incluyendo la adquisición de acciones, cuotas o derechos en todo tipo de sociedades, ya sean comerciales o civiles, comunidades o asociaciones, bonos, instrumentos financieros,

efectos de comercio, y en general, en toda clase de valores mobiliarios e instrumentos de crédito o de inversión, junto con la administración y explotación de estas inversiones y sus frutos o productos; b) La compra y venta, adquisición, enajenación, comercialización, explotación e inversión en toda clase de bienes muebles o inmuebles, sean estos corporales o incorporales, y la administración de éstas inversiones y sus frutos, ya sea por cuenta propia o ajena; c) La construcción de toda clase de edificaciones, establecimientos y, en general, la ejecución de toda clase de obras civiles, por cuenta propia o ajena y la realización de todos los actos y contratos encaminados a la construcción de tales obras y a la explotación de las mismas, incluso bajo la forma de ventas, permutas y otros títulos traslativos de dominio; y d) la obtención de rentas de bienes raíces en virtud de su arrendamiento, subarrendamiento, usufructo y cualquiera otra forma de cesión del uso o goce temporal.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 1

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015(\$ millones): 0

Directorio:

Juan Carlos Altmann Martin

Augusto Coello Lizana

Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Jorge Elías Correa Carvallo (**)

Administración:

Gerente General:

Augusto Coello Lizana

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de Salfacorp S.A.

(**) Ejecutivo Salfacorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.: Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: NUEVA INMOBILIARIA LA PORTADA SpA / NEW ILP SPA

Naturaleza Jurídica:

Sociedad por Acciones

R.U.T.: 76.414.376-0

Objeto Social:

a) La compra, adquisición, venta, enajenación y comercialización de toda clase de bienes muebles o inmuebles corporales o incorporales su administración y explotación de cualquier forma ya sea por cuenta propia o ajena; b) la realización y participación bajo cualquier forma y la prestación de servicios de asesoría en toda clase de proyectos inmobiliarios, sean urbanos o rurales; c) la realización de inversiones de toda clase de bienes corporales o incorporales, incluyendo la adquisición de acciones de sociedades anónimas, derechos en sociedades de personas, debentures, bonos, efectos de comercio y en toda clase de valores mobiliarios e instrumentos de inversión y la administración de estas inversiones y sus frutos. Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 6.442

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015(\$ millones): 2.846

Directorio:

Juan Carlos Altmann Martin

Augusto Coello Lizana

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Yorgo Kutulas Serrano

Marco Kutulas Peet

Marko Razmilic Kutulas

Administración:

Gerente General:

Augusto Coello Lizana

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.:

Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

RAZÓN SOCIAL: INMOBILIARIA E INVERSIONES RENTAS ANTOFAGASTA SpA

Naturaleza Jurídica:

Sociedad por Acciones

R.U.T.: 76.458.119-9

Objeto Social:

a) La inversión en toda clase de bienes muebles corporales o incorporeales, incluyendo la adquisición de acciones, cuotas o derechos en todo tipo de sociedades, ya sean comerciales o civiles, comunidades o asociaciones, bonos, instrumentos financieros, efectos de comercio, y en general, en toda clase de valores mobiliarios e instrumentos de crédito o de inversión, junto con la administración y explotación de estas inversiones y sus frutos o productos; b) La compra y venta, adquisición, enajenación, comercialización, explotación e inversión en toda clase de bienes muebles o inmuebles, sean estos corporales o incorporeales, y la administración de éstas inversiones y sus frutos, ya sea por cuenta propia o ajena; c) La construcción de toda clase de edificaciones, establecimientos y, en general, la ejecución de toda clase de obras civiles, por cuenta propia o ajena y la realización de todos los actos y contratos encaminados a la construcción de tales obras y a la explotación de las mismas, incluso bajo la forma de ventas, permutas y otros títulos

traslaticios de dominio; y d) la obtención de rentas de bienes raíces en virtud de su arrendamiento, subarrendamiento, usufructo y cualquiera otra forma de cesión del uso o goce temporal.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 100,00%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones):1

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015(\$ millones): (72)

Directorio:

Juan Carlos Altmann Martin

Augusto Coello Lizana

Fernando José Zúñiga Ziliani (**)

Yorgo Kutulas Serrano

Marco Kutulas Peet

Marko Razmilic Kutulas

Administración:

Gerente General:

Augusto Coello Lizana

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.:

Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

SALFA

GESTIÓN S.A.

RAZÓN SOCIAL: SALFA GESTIÓN S.A.**Naturaleza Jurídica:**

Sociedad Anónima Cerrada

R.U.T.: 99.506.950-4

Objeto Social:

Prestación de servicios de agencia de negocios en la administración integral de cualquier tipo de sociedad o empresa, usualmente llevada a cabo a través de plataformas computacionales y sistemas informáticos, incluyendo la prestación de servicios de gerenciamiento, gestión financiera, control de gestión y administración, gestión de relaciones públicas, gestión de recursos humanos, gestión de planificación, desarrollo y tecnologías de la información, gestión de asesoramiento legal e intermediación para la concreción de toda clase de negocios, no teniendo la Sociedad impedimento ni restricción alguna, relacionada a los clientes a los cuales les preste dichos servicios, pudiendo ser relacionados o terceros; para todo lo cual la Sociedad podrá celebrar y ejecutar toda clase de actos y contratos, incluso formar sociedades, ingresar a ellas o representarlas.

Participación Directa e Indirecta de Salfacorp S.A.: 99,92%

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): 166

Resultados del Ejercicio al 31 de diciembre de 2015 (\$ millones): (29)

Directorio:

Fernando Jose Zuñiga Ziliani (**)

Jorge Andrés Meruane Boza (**)

Juan Manuel Irrarrázaval Mena

Administración:

Gerente General

Juan Manuel Irrarrázaval Mena

Desempeñan cargos en Salfacorp S.A.:

(*) Director de SalfaCorp S.A.

(**) Ejecutivo SalfaCorp S.A.

Relación comercial con Salfacorp S.A.:

Básicamente de propiedad y prestación de Servicios

INFORMACIÓN SOBRE

SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS 2015

SALFACORP S.A.

MATRIZ	SOCIEDAD	RUT	INDIVIDUALIZACION Y NATURALEZA JURÍDICA	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO M\$	% PARTICIPACION DE LA MATRIZ	INVERSIÓN M\$	TOTAL DE ACTIVOS INDIVIDUALIZADOS M\$	% PARTICIPACIÓN DE LA INVERSIÓN
SalfaCorp S.A.	Aconcagua S.A.	76.121.363-6	Subsidiaria	111.489.176	99,99000%	143.440.791	571.272.292	25,11%
SalfaCorp S.A.	Inmobiliaria Salfa Austral Ltda.	96.610.790-1	Subsidiaria	1.137.379	1,00000%	84.798	571.272.292	0,01%
SalfaCorp S.A.	Salfa Ingeniería y Construcción S.A.	99.563.590-9	Subsidiaria	87.539.226	99,99999%	158.219.055	571.272.292	27,70%
SalfaCorp S.A.	Salfa Gestión S.A.	99.506.950-4	Subsidiaria	165.725	99,95554%	248.225	571.272.292	0,04%
SalfaCorp S.A.	Novatec S.A.	76.127.578-K	Subsidiaria	23.759.756	99,99999%	21.223.730	571.272.292	3,72%
SalfaCorp S.A.	Inmobiliaria Aconcagua Rentas S.A	76.528.509-7	Subsidiaria	40.881.822	99,08008%	54.212.964	571.272.292	9,49%
Gestion S.A.	Constructora Salfa S.A.	96.973.290-4	Subsidiaria	50.819.657	0,000491%	107	6.094.497	0,00%
Gestion S.A.	Inmobiliaria Aconcagua S.A.	96.610.790-1	Subsidiaria	47.258.229	0,920306%	600.660	6.094.497	9,86%
Gestion S.A.	Servicios de Ingeniería Novaing Ltda.	99.563.590-9	Subsidiaria	1.000	1,000000%	2.173	6.094.497	0,04%
Gestion S.A.	Salfa Ingeniería y Construcción S.A.	76.479.450-8	Subsidiaria	87.539.226	0,000011%	18	6.094.497	0,00%
Gestion S.A.	Salfa Gestión Ingeniería S.A.	76.730.450-1	Subsidiaria	547.331	0,270459%	6.045	6.094.497	0,10%
Gestion S.A.	Aconcagua Gestion Inmobiliaria S.A.	77.558.130-1	Subsidiaria	697.721	0,001667%	53	6.094.497	0,00%
Gestion S.A.	Aconcagua S.A.	99.506.950-4	Subsidiaria	111.489.176	0,010004%	14.353	6.094.497	0,24%
Gestion S.A.	Novatec S.A.	76.127.578-K	Subsidiaria	23.759.756	0,000010%	2	6.094.497	0,00%
Gestion S.A.	Inmobiliaria Aconcagua Rentas S.A	76.528.509-7	Subsidiaria	40.881.822	0,919923%	503.348	6.094.497	8,26%

INGENIERÍA Y CONSTRUCCIÓN S.A.

MATRIZ	SOCIEDAD	RUT	INDIVIDUALIZACION Y NATURALEZA JURÍDICA	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO M\$	% PARTICIPACION DE LA MATRIZ	INVERSIÓN M\$	TOTAL DE ACTIVOS INDIVIDUALIZADOS M\$	PARTICIPACIÓN DE LA INVERSIÓN
Salfa I.C.S.A.	Montajes Industriales Salfa S.A.	96.684.600-3	Subsidiaria	20.001.045	99,93545%	97.322.042	415.819.286	23,40%
Salfa I.C.S.A.	Constructora Salfa S.A.	93.659.000-4	Subsidiaria	50.819.657	99,99951%	21.841.500	415.819.286	5,25%
Salfa I.C.S.A.	Salfacorp Comercial S.A.	96.954.630-2	Subsidiaria	2.362.268	99,94851%	2.850.997	415.819.286	0,69%
Salfa I.C.S.A.	Inmobiliaria Salfa Austral Ltda.	96.610.790-1	Subsidiaria	1.137.379	99,00000%	8.395.042	415.819.286	2,02%
Salfa I.C.S.A.	Salfa Rentas Inmobiliarias S.A.	96.660.680-0	Subsidiaria	917.153	99,42363%	10.987.799	415.819.286	2,64%
Salfa I.C.S.A.	Maquinaria y Equipos Maqsa S.A.	96.967.010-0	Subsidiaria	6.945.802	99,96332%	11.957.152	415.819.286	2,88%
Salfa I.C.S.A.	Salfa Construcción S.A.	96.971.270-9	Subsidiaria	5.993.810	99,99902%	216.707	415.819.286	0,05%
Salfa I.C.S.A.	Maqsa Austral S.A.	96.993.610-0	Subsidiaria	326.590	99,96000%	-155.562	415.819.286	-0,04%
Salfa I.C.S.A.	Salfa Internacional Ltda.	77.493.650-5	Subsidiaria	127.406	99,00000%	-7.223.617	415.819.286	-1,74%
Salfa I.C.S.A.	Obras Industriales Salfa S.A.	99.509.260-3	Subsidiaria	999.273	99,87879%	1.090.801	415.819.286	0,26%
Salfa I.C.S.A.	Empresa de Obras Civiles y Arquitectura Salfa S.A.	99.520.190-9	Subsidiaria	1.718.118	99,93240%	1.850.604	415.819.286	0,45%
Salfa I.C.S.A.	Salfa Gestión Ingeniería S.A.	76.730.450-1	Subsidiaria	547.331	99,72954%	2.228.895	415.819.286	0,54%
Salfa I.C.S.A.	Salfa Peru S.A.	Extranjera	Subsidiaria	20.695.890	0,00360%	552	415.819.286	0,00%
Salfa I.C.S.A.	Salfa Construcción Trasandin	Extranjera	Subsidiaria	306.326	10,00000%	3.527	415.819.286	0,00%
Salfa I.C.S.A.	Empresa de Mantenciones y Servicios Salfa S.A.	76.929.210-1	Subsidiaria	2.112.494	99,90000%	10.332.816	415.819.286	2,48%
Salfa I.C.S.A.	Desarrollo Tecnológico e Ingeniería S.A.	79.851.120-3	Subsidiaria	18.260	1,00000%	11.165	415.819.286	0,00%
Salfa I.C.S.A.	Constructora Propuerto Ltda.	77.642.820-5	Subsidiaria	6.311.133	50,00000%	2.141.106	415.819.286	0,51%
Salfa I.C.S.A.	Servicios de Capacitación ICSA Ltda.	76.065.788-3	Subsidiaria	1.000	1,00000%	1.917	415.819.286	0,00%
Salfa I.C.S.A.	Salfa Colombia S.A.	Extranjera	Subsidiaria	59.551	1,96000%	13	415.819.286	0,00%
Salfa I.C.S.A.	Empresas Tecsa S.A.	76.033.830-3	Subsidiaria	28.937.668	99,00000%	4.952.451	415.819.286	1,19%
Salfa I.C.S.A.	Geovita S.A.	96.557.400-K	Subsidiaria	18.000.000	99,99980%	18.242.762	415.819.286	4,39%
Salfa I.C.S.A.	Tecsa Con-Pax S.A.	76.051.944-8	Subsidiaria	-	100,00000%	-124	415.819.286	0,00%
Salfa I.C.S.A.	Constructora Fe Grande S.A.	83.109.000-6	Subsidiaria	26.864.487	99,99997%	7.031.899	415.819.286	1,69%
Salfa I.C.S.A.	ICEM S.A	79.723.890-2	Subsidiaria	6.184.422	90,00000%	13.856.621	415.819.286	3,33%
Salfa I.C.S.A.	Tecsa Fe Grande S.A.	96.932.990-5	Subsidiaria	13.640	0,90000%	20.372	415.819.286	0,00%
Salfa I.C.S.A.	Empresa Constructora Socovesa Tecsa S.A.	99.586.120-8	Subsidiaria	3.780.624	50,00000%	548.362	415.819.286	0,13%
Salfa Gestión Ing. S.A.	Montajes Industrial Salfa S.A.	96.684.600-3	Subsidiaria	20.001.045	0,06455%	62.860	13.085.597	0,48%
Salfa Gestión Ing. S.A.	Salfa Construcción S.A.	96.971.270-9	Subsidiaria	5.993.810	0,00098%	2	13.085.597	0,00%
Salfa Gestión Ing. S.A.	Salfacorp Comercial S.A.	96.954.630-2	Subsidiaria	2.362.268	0,05149%	1.469	13.085.597	0,01%
Salfa Gestión Ing. S.A.	Salfa Rentas Inmobiliarias S.A.	96.660.680-0	Subsidiaria	917.153	0,57637%	63.697	13.085.597	0,49%
Salfa Gestión Ing. S.A.	Maquinaria y Equipos Maqsa S.A.	96.967.010-0	Subsidiaria	6.945.802	0,03668%	4.388	13.085.597	0,03%
Salfa Gestión Ing. S.A.	Maqsa Austral S.A.	96.993.610-0	Subsidiaria	326.590	0,04000%	-62	13.085.597	0,00%
Salfa Gestión Ing. S.A.	Obras Industriales Salfa S.A.	99.509.260-3	Subsidiaria	999.273	0,12121%	1.324	13.085.597	0,01%

MATRIZ	SOCIEDAD	RUT	INDIVIDUALIZACION Y NATURALEZA JURÍDICA	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO M\$	% PARTICIPACION DE LA MATRIZ	INVERSIÓN M\$	TOTAL DE ACTIVOS INDIVIDUALIZADOS M\$	% PARTICIPACIÓN DE LA INVERSIÓN
Salfa Gestión Ing. S.A.	Empresa de Obras Civiles y Arquitectura Salfa S.A.	99.520.190-9	Subsidiaria	1.718.118	0,06760%	1.252	13.085.597	0,01%
Salfa Gestión Ing. S.A.	AC AsiaComercial S.A.	76.479.450-8	Subsidiaria	101.900	0,00118%	0	13.085.597	0,00%
Salfa Gestión Ing. S.A.	Empresa de Mantenciones y Servicios Salfa S.A.	76.929.210-1	Subsidiaria	2.112.494	0,10000%	10.343	13.085.597	0,08%
Salfa Gestión Ing. S.A.	Empresas Tecsa S.A.	76.033.830-3	Subsidiaria	28.937.668	1,00000%	50.025	13.085.597	0,38%
Salfa Gestión Ing. S.A.	Artec Inmobiliaria S.A.	76.452.850-6	Subsidiaria	14.086.602	11,25850%	1.351.156	13.085.597	10,33%
Salfa Gestión Ing. S.A.	Geovita S.A.	96.557.400-K	Subsidiaria	18.000.000	0,00020%	36	13.085.597	0,00%
Salfa Gestión Ing. S.A.	Constructora Fe Grande S.A.	83.109.000-6	Subsidiaria	26.864.487	0,00003%	2	13.085.597	0,00%
Salfacorp Comercial S.A.	AC AsiaComercial S.A.	76.479.450-8	Subsidiaria	101.900	99,99882%	37.372	9.461.086	0,40%
Constructora Salfa S.A.	Agrícola y Forestal Penitente Ltda.	77.063.310-9	Subsidiaria	349.378	96,29000%	195.487	51.117.708	0,38%
Constructora Salfa S.A.	Constructora Salfa y Compañía	76.915.760-3	Subsidiaria	11.249	50,00000%	19.903	51.117.708	0,04%
Constructora Salfa S.A.	Consortio Hospital de Talca Ltda.	76.135.284-9	Asociada	9.030.000	33,33333%	-1.246.944	51.117.708	-2,44%
Constructora Salfa S.A.	Consortio Salfa Desco Ltda.	76.135.841-3	Asociada	10.000	49,00000%	-1.303	51.117.708	0,00%
Constructora Salfa S.A.	Consortio Salfa y Asociados S.A.	76.158.995-4	Subsidiaria	10.000	50,00000%	-913.257	51.117.708	-1,79%
Constructora Salfa S.A.	Concremag S.A.	76.301.094-5	Asociada	1.710.000	50,00000%	1.595.503	51.117.708	3,12%
Constructora Salfa S.A.	Constructora Austral SpA	76.468.833-3	Subsidiaria	100.000	100,00000%	87.478	51.117.708	0,17%
Salfa Internacional Ltda.	Salfa Peru S.A.	Extranjera	Subsidiaria	20.695.890	99,99640%	15.340.877	19.775.435	77,58%
Salfa Internacional Ltda.	Salfa Construcción Trasandin	Extranjera	Subsidiaria	306.326	90,00000%	31.743	19.775.435	0,16%
Salfa Internacional Ltda.	Desarrollo Tecnológico e Ingeniería S.A.	79.851.120-3	Subsidiaria	18.260	99,00000%	1.105.372	19.775.435	5,59%
Salfa Internacional Ltda.	Salfa Colombia S.A.	Extranjera	Subsidiaria	59.551	98,04000%	657	19.775.435	0,00%
Salfa Internacional Ltda.	Salfa Overseas Inc.	Extranjera	Subsidiaria	5.411	99,99000%	-3.161	19.775.435	-0,02%
Salfa Internacional Ltda.	Inmobiliaria y Constructora	Extranjera	Subsidiaria	3.936.159	99,99998%	2.156.860	19.775.435	10,91%
Salfa Construcción S.A.	Constructora Salfa y Cia	76.915.760-3	Subsidiaria	11.249	50,00000%	19.903	2.720.031	0,73%
Montajes Ind. Salfa S.A.	Servicios de Capacitación ICSA Ltda.	76.065.788-3	Subsidiaria	1.000	99,00000%	189.738	177.304.328	0,11%
Montajes Ind. Salfa S.A.	CONSALFA S.A.S	Extranejera	Asociada	13.548.964	50,00000%	643.435	177.304.328	0,36%
Montajes Ind. Salfa S.A.	Constructora Propuerto Ltda.	77.642.820-5	Subsidiaria	6.311.133	50,00000%	2.141.106	177.304.328	1,21%
Montajes Ind. Salfa S.A.	Consortio Salfa Arrigoni S.A.	76.150.398-7	Asociada	10.000	50,00000%	60.352	177.304.328	0,03%
Montajes Ind. Salfa S.A.	Tecsa Montajes S.A.	99.589.430-0	Subsidiaria	50.000	99,95535%	-103.004	177.304.328	-0,06%
Montajes Ind. Salfa S.A.	Andes Generación SpA	76.203.788-2	Subsidiaria	7.925.235	30,00000%	3.780.253	177.304.328	2,13%
Inmob.Salfa Austral Ltda.	Inmobiliaria Bisal Ltda.	76.013.437-6	Asociada	2.000	50,00000%	8.286	17.551.111	0,05%
Geovita S.A	Rentas Inmobiliaria Geovita S.A.	96.693.230-9	Subsidiaria	162.552	99,00000%	324.066	43.671.917	0,74%
Geovita S.A	Geovita Maquinarias y Servicios S.A.	96.879.170-2	Subsidiaria	4.994.857	99,99000%	4.078.392	43.671.917	9,34%
Geovita S.A	Operaciones Mineras G-ACT S.A.	76.908.390-1	Subsidiaria	17.883	99,99900%	441.774	43.671.917	1,01%
Geovita S.A	Compañía Minera Geovita S.A.	99.592.920-1	Subsidiaria	12.222	99,99900%	-310.647	43.671.917	-0,71%
Geovita Maq. y Serv. S.A.	Operaciones Mineras G-ACT S.A.	76.908.390-1	Subsidiaria	17.883	0,00100%	4	5.190.258	0,00%
Geovita Maq. y Serv. S.A.	Compañía Minera Geovita S.A.	99.592.920-1	Subsidiaria	12.222	0,00100%	0	5.190.258	0,00%

MATRIZ	SOCIEDAD	RUT	INDIVIDUALIZACION Y NATURALEZA JURÍDICA	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO M\$	% PARTICIPACION DE LA MATRIZ	INVERSIÓN M\$	TOTAL DE ACTIVOS INDIVIDUALIZADOS M\$	% PARTICIPACIÓN DE LA INVERSIÓN
Constructora Fe Grande S.A.	Constructora Lo Saltes Ltda.	76.128.574-2	Subsidiaria	10.000	65,00000%	49.532	23.152.864	0,21%
Constructora Fe Grande S.A.	Tecsa Fe Grande S.A.	96.932.990-5	Subsidiaria	13.640	99,10000%	2.243.232	23.152.864	9,69%
Constructora Fe Grande S.A.	FGI Servicios Mineros Ltda.	76.978.300 - 8	Subsidiaria	698.500	50,00000%	-224.600	23.152.864	-0,97%
Constructora Fe Grande S.A.	Belfi Incolur Fe Grande Ltda.	76.141.360-0	Asociada	17.274	33,34000%	112.179	23.152.864	0,48%
Constructora Fe Grande S.A.	Empresa Constructora Angostura Ltda.	70.090.433-3	Asociada	22.422.000	35,00000%	181.779	23.152.864	0,79%
Constructora Fe Grande S.A.	Consorcio Salfa y Asoc S.A.	76.158.995-4	Subsidiaria	10.000	50,00000%	-913.257	23.152.864	-3,94%
Constructora Fe Grande S.A.	Constructora Incolur Fe Grande Ltda.	76.184.804-6	Asociada	10.000	50,00000%	3.426	23.152.864	0,01%
Artec Inmobiliaria S.A.	Inmobiliaria Amapolas S.A.	76.968.870-6	Subsidiaria	1.103	49,49000%	7.898	13.326.532	0,06%
Artec Inmobiliaria S.A.	Inmobiliaria Andes S.A.	96.940.080-4	Asociada	16.344	50,00000%	-23.476	13.326.532	-0,18%
Artec Inmobiliaria S.A.	Inmobiliaria Andes Dos S.A.	96.995.220-3	Subsidiaria	15.699	65,00000%	10.567	13.326.532	0,08%
Artec Inmobiliaria S.A.	Inmobiliaria Don Alfonso S.A.	96.908.750-2	Subsidiaria	11.431	99,00000%	-87	13.326.532	0,00%
Artec Inmobiliaria S.A.	Inmobiliaria Los Maitenes S.A.	96.995.230-0	Subsidiaria	15.776	65,00000%	7.949	13.326.532	0,06%
Artec Inmobiliaria S.A.	Inmobiliaria Don Elías S.A.	99.531.330-8	Subsidiaria	7.619	57,67700%	-7.118	13.326.532	-0,05%
Artec Inmobiliaria S.A.	Inmobiliaria Don Santiago S.A.	99.532.560-8	Subsidiaria	7.619	57,67700%	-16.560	13.326.532	-0,12%
Artec Inmobiliaria S.A.	InmobiliariaSeis Norte S.A.	99.531.100-3	Asociada	1.475.015	20,00000%	284.929	13.326.532	2,14%
Artec Inmobiliaria S.A.	Artec S.A.	96.894.310-3	Subsidiaria	17.283	66,66700%	-173.682	13.326.532	-1,30%
Artec Inmobiliaria S.A.	Inmobiliaria Los Navegantes S.A.	99.591.340-2	Asociada	1.241	20,00000%	1.185	13.326.532	0,01%
Artec Inmobiliaria S.A.	Inmobiliaria y Servicios Don Bosco S.A.	76.389.300-6	Subsidiaria	7.175	99,90000%	80.213	13.326.532	0,60%
Artec Inmobiliaria S.A.	Inmobiliaria Alto San Miguel S.A.	76.119.946-3	Subsidiaria	1.002	60,00000%	14.499	13.326.532	0,11%
Artec Inmobiliaria S.A.	Inmobiliaria Cinco Oriente S.A.	99.571.780-8	Subsidiaria	12.463	20,00000%	-208.692	13.326.532	-1,57%
Artec Inmobiliaria S.A.	Inmobiliaria Don Belisar S.A.	99.532.540-3	Subsidiaria	7.619	57,67700%	-20.561	13.326.532	-0,15%
Tecsa Inver. Inmob. S.A	Artec Inmobiliaria S.A.	76.452.850-6	Subsidiaria	14.086.602	88,74150%	10.650.050	16.609.680	64,12%
Tecsa Inver. Inmob. S.A	Inmobiliaria Cinco Oriente S.A.	99.571.780-8	Subsidiaria	12.463	50,00000%	-521.729	16.609.680	-3,14%
Tecsa Internacional S.A.	Tecsa Uruguay	Extranjera	Subsidiaria	203.034	100,00000%	880.763	1.663.782	52,94%
Tecsa Internacional S.A.	Tecsa Peru	Extranjera	Subsidiaria	625	0,03000%	-675	1.663.782	-0,04%
Tecsa Internacional S.A.	Inmobiliaria y Constructora	Extranjera	Subsidiaria	3.936.159	0,01698%	361	1.663.782	0,02%
Servicios Mat Ltda	Constructora Tecsa Con-Pax S.A.	77.207.210-4	Subsidiaria	1.345.633	48,00000%	303.348	735.668	41,23%
Tecsa Equipos y Servicio	Cleancut S.A.	96.759.250-1	Subsidiaria	35.660	99,90000%	-139.046	4.838.112	-2,87%
Tecsa Equipos y Servicio	Compañía Sudamericana de Postensados S.A.	96.981.260-6	Subsidiaria	1.326	99,90000%	-383.790	4.838.112	-7,93%
Empresa Constructora Tecsa	Constructora Coraceres Ltda.	78.601.600-2	Subsidiaria	11.885	60,00000%	27.172	28.101.824	0,10%
Empresa Constructora Tecsa	Servicios Mat Ltda.	78.860.590-0	Subsidiaria	49.784	99,90000%	-42.596	28.101.824	-0,15%
Empresa Constructora Tecsa	Tecsa Comin S.A.	76.016.793-2	Asociada	1.240.873	50,00000%	1.185	28.101.824	0,00%
Empresa Constructora Tecsa	Constructora Tecsa Zublin Ltda.	77.560.700-9	Subsidiaria	1.183.655	67,03000%	-2.226	28.101.824	-0,01%
Empresa Constructora Tecsa	Constructora Tecsa Comsa S.A.	96.858.880-K	Asociada	14.953	50,00000%	19.838	28.101.824	0,07%
Empresa Constructora Tecsa	Tecsa Colombia	Extranjera	Subsidiaria	231.831	100,00000%	82.153	28.101.824	0,29%
Empresa Constructora Tecsa	Tecsa Peru	Extranjera	Subsidiaria	625	99,97000%	-2.249.901	28.101.824	-8,01%

MATRIZ	SOCIEDAD	RUT	INDIVIDUALIZACION Y NATURALEZA JURÍDICA	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO M\$	% PARTICIPACION DE LA MATRIZ	INVERSIÓN M\$	TOTAL DE ACTIVOS INDIVIDUALIZADOS M\$	% PARTICIPACIÓN DE LA INVERSIÓN
Empresa Constructora Tecsa	Constructora Hochtief-Tecsa S.A.	76.948.950-9	Asociada	10.523.902	30,00000%	8.795	28.101.824	0,03%
Empresa Constructora Tecsa	Empresa Constructora Socovesa Tecsa Ltda.	99.586.120-8	Asociada	3.780.624	50,00000%	548.361	28.101.824	1,95%
Empresa Constructora Tecsa	Ingeniería y Construcción Tecsa Sigdo Koppers Ltda.	77.882.480-9	Asociada	20.000	50,00000%	29.224	28.101.824	0,10%
Empresa Constructora Tecsa	Constructora Tecsa Con-Pax S.A.	77.207.210-4	Subsidiaria	1.345.633	52,00000%	328.627	28.101.824	1,17%
Tecsa Inversiones S.A.	Tecsa Equipos y Servicios S.A.	96.536.460-9	Subsidiaria	7.882.591	0,044646%	1.909	236.188	0,81%
Tecsa Inversiones S.A.	Empresa Constructora Tecsa S.A.	91.300.000-5	Subsidiaria	20.765.484	0,040000%	3.144	236.188	1,33%
Tecsa Inversiones S.A.	Tecsa Internacional S.A.	99.585.130-K	Subsidiaria	15.559	0,100000%	1.583	236.188	0,67%
Tecsa Inversiones S.A.	Tecsa Concesiones S.A.	76.799.210-6	Subsidiaria	1.169	1,000000%	-5.588	236.188	-2,37%
Tecsa Inversiones S.A.	Tecsa Inversiones Inmobiliaria S.A	99.585.080-K	Subsidiaria	9.117.570	0,100000%	6.659	236.188	2,82%
Tecsa Inversiones S.A.	Tecsa Montajes S.A.	99.589.430-0	Subsidiaria	50.000	0,040000%	-41	236.188	-0,02%
Tecsa Inversiones S.A.	Inmobiliaria Don Alfonso S.A.	96.908.750-2	Subsidiaria	11.431	1,000000%	-1	236.188	0,00%
Tecsa Inversiones S.A.	Inmobiliaria Amapolas S.A.	76.968.870-6	Subsidiaria	1.103	1,000000%	160	236.188	0,07%
Tecsa Inversiones S.A.	Compañía Sudamericana de Postensados S.A.	96.981.260-6	Subsidiaria	1.326	0,100000%	-384	236.188	-0,16%
Empresas Tecsa S.A.	Tecsa Equipos y Servicios S.A.	96.536.460-9	Subsidiaria	7.882.591	99,955354%	4.272.856	30.971.821	13,80%
Empresas Tecsa S.A.	Empresa Constructora Tecsa S.A.	91.300.000-5	Subsidiaria	20.765.484	99,963168%	7.857.704	30.971.821	25,37%
Empresas Tecsa S.A.	Tecsa Internacional S.A.	99.585.130-K	Subsidiaria	15.559	99,899973%	1.581.729	30.971.821	5,11%
Empresas Tecsa S.A.	Tecsa Concesiones S.A.	76.799.210-6	Subsidiaria	1.169	99,000000%	-553.231	30.971.821	-1,79%
Empresas Tecsa S.A.	Tecsa Inver. Inmobiliaria S.A	99.585.080-K	Subsidiaria	9.117.570	99,899973%	6.652.121	30.971.821	21,48%
Empresas Tecsa S.A.	Tecsa Inversiones S.A.	99.554.660-4	Subsidiaria	28.839	99,900000%	141.460	30.971.821	0,46%
Empresas Tecsa S.A.	Cleancut S.A.	96.759.250-1	Subsidiaria	35.660	0,100000%	-139	30.971.821	0,00%
Empresas Tecsa S.A.	Servicios Mat Ltda.	78.860.590-0	Subsidiaria	49.784	0,100000%	-43	30.971.821	0,00%
ICEM S.A	Minera y Construcciones CEI S.A.	76.110.556-6	Asociada	17.892	33,33000%	1.154.728	22.270.940	5,18%
ICEM S.A	FGI Servicios Mineros Ltda.	76.978.300 - 8	Subsidiaria	698.500	50,00000%	-224.600	22.270.940	-1,01%
Tecsa Perú	Constructora Cheves SAC	Extranjera	Asociada	10.413	50,00000%	-2.089.885	1.572.141	-132,93%

ACONCAGUA S.A.

MATRIZ	SOCIEDAD	RUT	INDIVIDUALIZACION Y NATURALEZA JURÍDICA	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO M\$	% PARTICIPACION DE LA MATRIZ	INVERSIÓN M\$	TOTAL DE ACTIVOS INDIVIDUALIZADOS M\$	PARTICIPACIÓN DE LA INVERSIÓN
Inmobiliaria Geosal S.A.	Inmobiliaria Geocentro SR Dos Ltda.	77.493.270-4	Subsidiaria	1.271	99,80000%	290.325	53.761.734	0,540022%
Inmobiliaria Geosal S.A.	Inmobiliaria Geocentro AG Ltda.	77.499.070-4	Subsidiaria	1.274	99,80000%	(198.839)	53.761.734	-0,369852%
Inmobiliaria Geosal S.A.	Inmobiliaria Las Gaviotas Ltda.	77.815.400-5	Subsidiaria	1.200	99,80000%	20.764	53.761.734	0,038622%
Inmobiliaria Geosal S.A.	Inmobiliaria Geomar S.A.	99.583.240-2	Negocio conjunto	1.242	50,00000%	(7.729)	53.761.734	-0,014377%
Inmobiliaria Geosal S.A.	Inmobiliaria Los Gavilanes S.A.	99.591.350-K	Negocio conjunto	1.245	50,00000%	100.958	53.761.734	0,187788%
Inmobiliaria Geosal S.A.	Inmobiliaria La Hacienda de Huechuraba S.A.	99.591.360-7	Negocio conjunto	1.245	50,00000%	497.455	53.761.734	0,925296%
Inmobiliaria Geosal S.A.	FIP MARIN	76.036.454-1	Negocio conjunto	441.006	50,00000%	225.276	53.761.734	0,419026%
Inmobiliaria Geosal S.A.	Inmobiliaria Los Aromos S.A.	76.349.920-0	Negocio conjunto	1.147.471	50,00000%	801.699	53.761.734	1,491208%
Inmobiliaria Geosal S.A.	Inmobiliaria Manantiales S.A.	76.440.160-3	Negocio conjunto	1.199	50,00000%	(317.792)	53.761.734	-0,591112%
Inmobiliaria Geosal S.A.	FIP Celfin- Geosal I	76.036.448-7	Negocio conjunto	3.471.963	50,00000%	1.810.808	53.761.734	3,368211%
Inmobiliaria Geosal S.A.	Inmobiliaria Jardín del Carmen S.A.	76.641.360-9	Negocio conjunto	1.398	33,33333%	29.270	53.761.734	0,054445%
Inmobiliaria Geosal S.A.	Inmobiliaria Geomar Dos S.A.	76.667.830-0	Negocio conjunto	1.167	50,00000%	52.815	53.761.734	0,098239%
Inmobiliaria Geosal S.A.	Inmobiliaria Geomar Tres S.A.	76.838.490-8	Negocio conjunto	1.155	50,00000%	49.846	53.761.734	0,092716%
Inmobiliaria Geosal S.A.	Adm de Fdos de Inv GH S.A.	76.020.802-7	Negocio conjunto	1.000	50,00000%	1.887	53.761.734	0,003510%
Inmobiliaria Geosal S.A.	Inmobiliaria Jardines de Cerrillos S.A.	76.027.704-5	Negocio conjunto	9.201.000	50,00000%	3.619.281	53.761.734	6,732076%
Inmobiliaria Geosal S.A.	Inmobiliaria Hacienda La Dehesa S.A.	76.160.461-9	Negocio conjunto	5.000	50,00000%	1.221.322	53.761.734	2,271732%
Inmobiliaria Geosal S.A.	Inmobiliaria Las Ñipas S.A.	76.212.444-0	Subsidiaria	1.000	50,00000%	509.852	53.761.734	0,948356%
Inmobiliaria Aconcagua S.A.	Inmobiliaria Tierra del Sol S.A.	96.796.170-1	Subsidiaria	152.984	1,00000%	(1.665)	153.202.344	-0,001087%
Inmobiliaria Aconcagua S.A.	Inmobiliaria Monte Aconcagua S.A.	96.584.230-6	Subsidiaria	27.511.086	99,99985%	35.654.910	153.202.344	23,273084%
Inmobiliaria Aconcagua S.A.	Inmobiliaria El Bosque S.A.	96.798.700-K	Subsidiaria	895.315	99,99825%	1.050.774	153.202.344	0,685873%
Inmobiliaria Aconcagua S.A.	Aconcagua Gestión Inmobiliaria S.A.	77.558.130-1	Subsidiaria	697.721	99,99833%	3.161.047	153.202.344	2,063315%
Inmobiliaria Aconcagua S.A.	Inmobiliaria Geosal S.A.	96.823.220-7	Subsidiaria	2.750.779	99,99901%	1.907.737	153.202.344	1,245240%
Inmobiliaria Aconcagua S.A.	Inmobiliaria Las Vizcachas Ltda.	96.951.860-0	Subsidiaria	3.436.958	99,90071%	1.759.016	153.202.344	1,148165%
Inmobiliaria Aconcagua S.A.	Constructora Novacasas S.A.	96.823.180-4	Subsidiaria	1.321.182	99,99503%	(279.103)	153.202.344	-0,182180%
Inmobiliaria Aconcagua S.A.	Inmobiliaria Geocentro SR Dos Ltda.	77.493.270-4	Subsidiaria	1.271	0,20000%	582	153.202.344	0,000380%
Inmobiliaria Aconcagua S.A.	Inmobiliaria Geocentro AG Ltda.	77.499.070-4	Subsidiaria	1.274	0,20000%	(398)	153.202.344	-0,000260%
Inmobiliaria Aconcagua S.A.	Inmobiliaria Las Gaviotas Ltda.	77.815.400-5	Subsidiaria	1.200	0,20000%	42	153.202.344	0,000027%
Inmobiliaria Aconcagua S.A.	Administradora de Fondos de Inversiones San Rafael S.A.	76.153.005-4	Subsidiaria	1.000	0,10000%	(1)	153.202.344	-0,000001%
Inmobiliaria Aconcagua S.A.	Fondo IMTrust Aconcagua I	76.119.408-9	Asociada	2.962.265	30,000000%	1.095.016	153.202.344	0,714751%
Inmobiliaria Aconcagua S.A.	Fondo IMTrust Aconcagua II	76.272.107-4	Asociada	16.049.970	30,00000%	6.070.784	153.202.344	3,962592%
Inmobiliaria Aconcagua S.A.	Inmobiliaria Parque La Luz S.A.	96.931.030-9	Subsidiaria	34.806	66,67000%	(59.763)	153.202.344	-0,039009%
Inmobiliaria Aconcagua S.A.	Inmobiliaria IPL S.A.	96.995.870-8	Subsidiaria	882	66,67000%	50.852	153.202.344	0,033193%
Aconcagua Gestión Inmobiliaria	Inmobiliaria El Bosque S.A.	96.798.700-K	Subsidiaria	895.315	0,00175%	18	47.737.975	0,000038%
Aconcagua Gestión Inmobiliaria	Inmobiliaria Geosal S.A.	96.823.220-7	Subsidiaria	2.750.779	0,00099%	19	47.737.975	0,000040%
Aconcagua Gestión Inmobiliaria	Geosal S.A.	96.951.850-3	Subsidiaria	23.410.105	0,00000%	2	47.737.975	0,000003%
Aconcagua Gestión Inmobiliaria	Constructora Novacasas S.A.	96.823.180-4	Subsidiaria	1.321.182	0,004972%	(14)	47.737.975	-0,000029%
Aconcagua Gestión Inmobiliaria	Aconcagua Sur S.A.	76.516.090-1	Subsidiaria	7.993.945	0,20000%	2.879	47.737.975	0,006030%

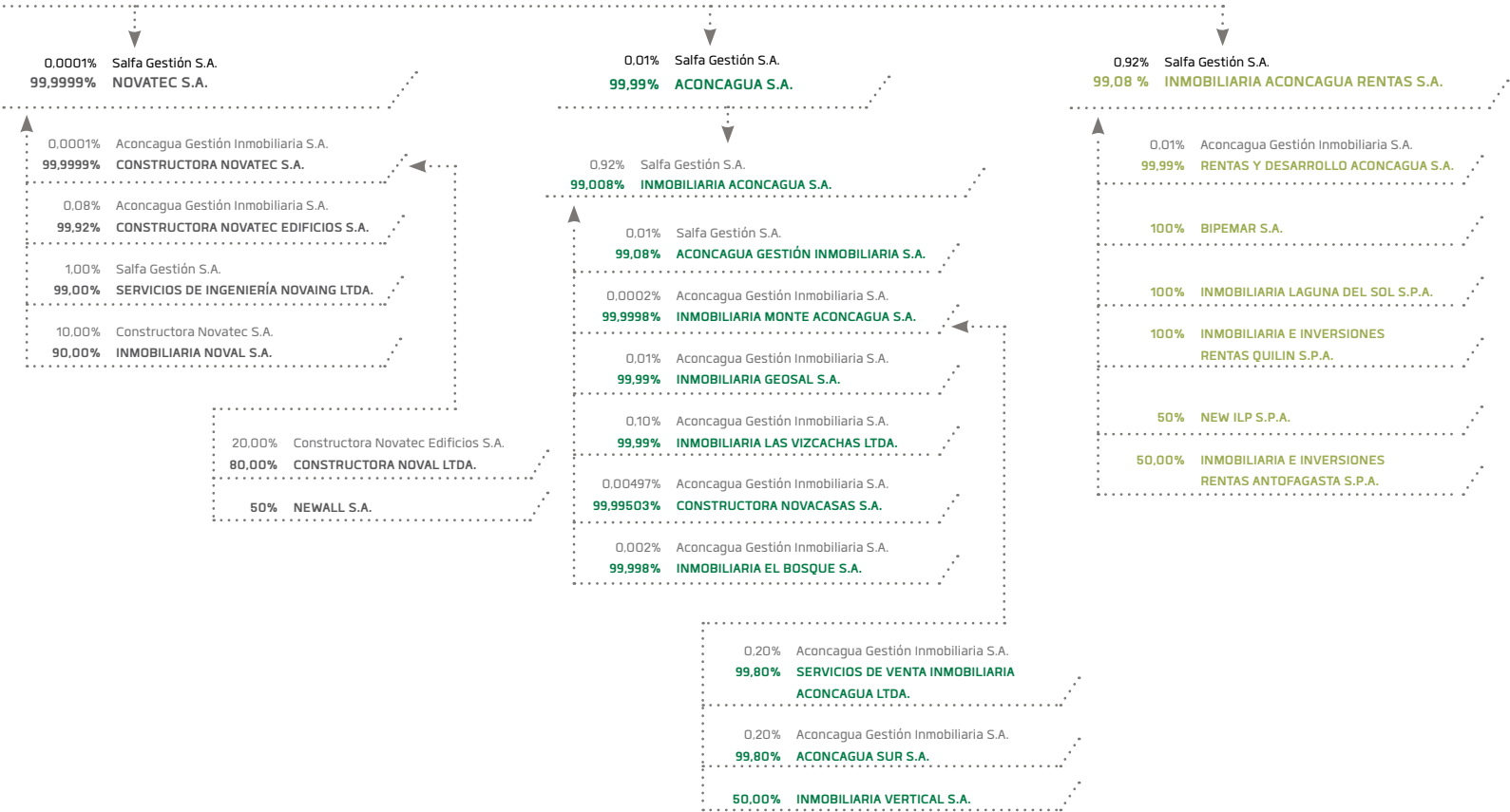
MATRIZ	SOCIEDAD	RUT	INDIVIDUALIZACION Y NATURALEZA JURÍDICA	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO M\$	% PARTICIPACION DE LA MATRIZ	INVERSIÓN M\$	TOTAL DE ACTIVOS INDIVIDUALIZADOS M\$	% PARTICIPACIÓN DE LA INVERSIÓN
Aconcagua Gestión Inmobiliaria	Inmobiliaria Las Vizcachas Ltda.	96.951.860-0	Subsidiaria	3.436.958	0,10000%	1.761	47.737.975	0,003688%
Aconcagua Gestión Inmobiliaria	Servicios de Venta Inmobiliaria Ltda.	76.801.420-5	Subsidiaria	2.044	0,20000%	2.134	47.737.975	0,004469%
Aconcagua Gestión Inmobiliaria	Inmobiliaria Monte Aconcagua S.A	96.584.230-6	Subsidiaria	27.511.086	0,00015%	55	47.737.975	0,000115%
Aconcagua Gestión Inmobiliaria	Constructora Novatec S.A.	86.856.700-7	Subsidiaria	18.336.250	0,00010%	19	47.737.975	0,000039%
Aconcagua Gestión Inmobiliaria	Inmobiliario El Peñon S.A.	96.852.020-2	Subsidiaria	2.978	0,00050%	(7)	47.737.975	-0,000015%
Aconcagua Gestión Inmobiliaria	Ayres de Chicureo S.A.	76.813.360-3	Subsidiaria	1.848.602	0,09091%	(344)	47.737.975	-0,000720%
Aconcagua Gestión Inmobiliaria	Inmobiliaria Lagunas Ayres de Chicureo S.A.	76.117.016-3	Subsidiaria	2.000	0,05000%	(131)	47.737.975	-0,000274%
Inmobiliaria Monte Aconcagua S.A.	Inmobiliaria Sol de Maipu S.A.	96.953.540-8	Negocio conjunto	26.832	50,000%	(37.836)	173.785.836	-0,021772%
Inmobiliaria Monte Aconcagua S.A.	Inmobiliaria Ciudad del Norte S.A.	96.976.080-0	Subsidiaria	1.290	50,000%	6.797.680	173.785.836	3,911527%
Inmobiliaria Monte Aconcagua S.A.	Inmobiliario El Peñon S.A.	96.852.020-2	Subsidiaria	2.978	100,000%	(1.419.204)	173.785.836	-0,816639%
Inmobiliaria Monte Aconcagua S.A.	Inmobiliaria San Damian SpA	76.202.050-5	Negocio conjunto	1.209	50,000%	2.224.074	173.785.836	1,279778%
Inmobiliaria Monte Aconcagua S.A.	Inmobiliaria Los Arrayanes S.A.	99.577.930-7	Negocio conjunto	12.395	44,000%	104.904	173.785.836	0,060364%
Inmobiliaria Monte Aconcagua S.A.	FIP San Damian	76.041.082-9	Negocio conjunto	3.219.611	0,017%	1.896	173.785.836	0,001091%
Inmobiliaria Monte Aconcagua S.A.	Aconcagua Sur S.A.	76.516.090-1	Subsidiaria	7.993.945	99,800%	1.436.373	173.785.836	0,826519%
Inmobiliaria Monte Aconcagua S.A.	Ayres de Chicureo S.A.	76.813.360-3	Subsidiaria	1.848.602	99,909%	(377.807)	173.785.836	-0,217398%
Inmobiliaria Monte Aconcagua S.A.	Servicios de Venta Inmobiliaria Ltda.	76.801.420-5	Subsidiaria	2.044	99,800%	1.064.624	173.785.836	0,612607%
Inmobiliaria Monte Aconcagua S.A.	Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	76.883.240-4	Negocio conjunto	6.813.406	50,000%	4.574.924	173.785.836	2,632507%
Inmobiliaria Monte Aconcagua S.A.	Inmobiliaria Mantagua S.A.	76.037.836-4	Negocio conjunto	1.164.511	50,000%	457.778	173.785.836	0,263415%
Inmobiliaria Monte Aconcagua S.A.	Inmobiliaria Lagunas del Mar	76.089.641-1	Negocio conjunto	20.000	50,000%	572.246	173.785.836	0,329282%
Inmobiliaria Monte Aconcagua S.A.	Vertical S.A.	76.173.057-6	Negocio conjunto	3.836.580	50,000%	2.176.536	173.785.836	1,252424%
Inmobiliaria Monte Aconcagua S.A.	Inmobiliaria Las Ñipas S.A.	76.212.444-0	Subsidiaria	1.000	50,000%	509.852	173.785.836	0,293380%
Inmobiliaria Monte Aconcagua S.A.	Inmobiliaria Lagunas Ayres de Chicureo S.A.	76.117.016-3	Subsidiaria	2.000	99,950%	(261.006)	173.785.836	-0,150188%
Inmobiliaria Monte Aconcagua S.A.	Inmobiliaria Ciudad Batuco S.A.	76.254.143-2	Negocio conjunto	10.000	50,000%	(969.917)	173.785.836	-0,558110%
Inmobiliaria Monte Aconcagua S.A.	Constructora Ciudad Batuco S.A.	76.254.157-2	Negocio conjunto	20.000	50,000%	-	173.785.836	0,000000%
Inmobiliaria Monte Aconcagua S.A.	Inmobiliaria Monte Santo S.A.	76.265.286-2	Negocio conjunto	1.000	50,000%	525.439	173.785.836	0,302349%
Inmobiliaria Monte Aconcagua S.A.	Inmobiliaria y Constructora El Portal S.A.	76.249.447-7	Negocio conjunto	1.478.233	0,000%	1	173.785.836	0,000001%
Inmobiliaria Monte Aconcagua S.A.	Inmobiliaria Geomar 4 S.A.	76.273.219-K	Negocio conjunto	10.000	50,000%	445.486	173.785.836	0,256342%
Inmobiliaria Monte Aconcagua S.A.	Inmobiliaria Geomar 5 S.A.	76.363.717-4	Negocio conjunto	10.000	50,000%	(525.968)	173.785.836	-0,302653%
Inmobiliaria Monte Aconcagua S.A.	Constructora Geomar 5 S.A.	76.380.365-1	Negocio conjunto	10.000	50,000%	-	173.785.836	0,000000%
Inmobiliaria Monte Aconcagua S.A.	El Peñon SpA	76.349.965-0	Negocio conjunto	40.000	50,000%	(794.335)	173.785.836	-0,457077%
Inmobiliaria Monte Aconcagua S.A.	Nueva Inmobiliaria La Portada Spa	76.414.376-0	Negocio conjunto	6.442.946	50,000%	0	173.785.836	0,000000%
Inmobiliaria Monte Aconcagua S.A.	Inmobiliaria Monte Santo 3 SpA	76.416.293-5	Negocio conjunto	9.000	33,333%	(37.116)	173.785.836	-0,021357%
Inmobiliaria Monte Aconcagua S.A.	Const e Inmobiliaria Reñaca SpA	76.416.288-9	Negocio conjunto	1.000	28,300%	(175.027)	173.785.836	-0,100714%
Inmobiliaria Monte Aconcagua S.A.	Rentas Antofagasta SpA	76.458.119-9	Negocio conjunto	1.000	50,000%	-	173.785.836	0,000000%
Inmobiliaria Monte Aconcagua S.A.	Inmobiliaria Las Docas SpA	76487637-7	Negocio conjunto	1.000	50,000%	500	173.785.836	0,000288%
Inmobiliaria El Bosque S.A.	Inmobiliaria El Roble S.A.	76.782.440-8	Negocio conjunto	133.425	50,000%	(68.186)	18.242.387	-0,373778%
Inmobiliaria Ciudad del Norte S.A.	Inmobiliaria Costa Norte SpA	76.416.284-6	Negocio conjunto	20.000	50,000%	(81.457)	62.005.209	-0,131371%

NOVATEC S.A.

MATRIZ	SOCIEDAD	RUT	INDIVIDUALIZACION Y NATURALEZA JURÍDICA	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO M\$	% PARTICIPACION DE LA MATRIZ	INVERSIÓN M\$	TOTAL DE ACTIVOS INDIVIDUALIZADOS M\$	% PARTICIPACIÓN DE LA INVERSIÓN
Constructora Noval Ltda	Constructora Brisas de Batuco S.A.	76.363.031-5	Negocio conjunto	20.000	50,00000%	124.915	13.720.442	0,910431%
Inmobiliaria Noval S.A	Inmobiliaria Brisas de Batuco S.A.	76.321.921-6	Negocio conjunto	2.000	50,00000%	(273.626)	24.184.527	-1,131408%
Const.Novatec Edificios S	Constructora Noval Ltda.	76.053.696-2	Subsidiaria	2.020.000	20,00000%	489.942	10.016.627	4,891288%
Constructora Novatec S.A.	Constructora Noval Ltda.	76.053.696-2	Subsidiaria	2.020.000	80,00000%	1.959.768	39.528.133	4,957907%
Constructora Novatec S.A.	Inmobiliaria Noval S.A.	76.172.207-7	Subsidiaria	1.322.000	10,00000%	118.727	39.528.133	0,300360%
Constructora Novatec S.A.	Const. Ciudad Batuco S.A.	76.254.157-2	Subsidiaria	20.000	50,00000%	9.736	39.528.133	0,024632%
Constructora Novatec S.A.	Constr. Geomar Cinco S.A.	76.380.365-1	Subsidiaria	10.000	50,00000%	141.620	39.528.133	0,358275%
Constructora Novatec S.A.	Newal S.A.	76.170.844-9	Negocio conjunto	2.659.613	50,00000%	14.502	39.528.133	0,036688%
Novatec S.A.	Constructora Novatec Edificios S.A.	96.962.430-3	Subsidiaria	4.247.195	99,92051%	486.717	30.552.969	1,593026%
Novatec S.A.	Constructora Novatec S.A.	86.856.700-7	Subsidiaria	18.336.250	99,99990%	18.109.274	30.552.969	59,271731%
Novatec S.A.	Servervisio de Ingeniería Novaing Ltda.	76.030.734-3	Subsidiaria	1.000	99,00000%	215.111	30.552.969	0,704061%
Novatec S.A.	Inmobiliaria Noval S.A	76.172.207-7	Subsidiaria	1.322.000	90,00000%	1.068.540	30.552.969	3,497337%

RENTAS S.A.

MATRIZ	SOCIEDAD	RUT	INDIVIDUALIZACION Y NATURALEZA JURÍDICA	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO M\$	% PARTICIPACION DE LA MATRIZ	INVERSIÓN M\$	TOTAL DE ACTIVOS INDIVIDUALIZADOS M\$	% PARTICIPACIÓN DE LA INVERSIÓN
Rentas y Desarrollo Aconcagua	Nueva Inmobiliaria La Portada Spa	76.414.376-0	Negocio conjunto	6.442.946	50,00000%	15.625.895	218.433.507	7,153616%
Rentas y Desarrollo Aconcagua	Rentas Antofagasta SpA	76.458.119-9	Negocio conjunto	1.000	50,00000%	(35.408)	218.433.507	-0,016210%
Rentas y Desarrollo Aconcagua	Inmobiliaria Laguna del Sol SpA	76.499.908-8	Subsidiaria	1.000	100,00000%	1.000	218.433.507	0,000458%
Rentas y Desarrollo Aconcagua	Inmobiliaria e Inversiones Rentas Quilin SpA	76.509.835-1	Subsidiaria	1.000	100,00000%	982	218.433.507	0,000450%
Rentas y Desarrollo Aconcagua	Inmobiliaria Tierra del Sol S.A.	96.796.170-1	Subsidiaria	152.984	99,00000%	(164.840)	218.433.507	-0,075465%
Rentas y Desarrollo Aconcagua	FIP OBISPO SALAS	76.044.743-9	Negocio conjunto	2.402.450	50,00000%	1.104.914	218.433.507	0,505835%
Rentas y Desarrollo Aconcagua	Administradora San Rafael S.A.	76.153.005-4	Subsidiaria	1.000	99,90000%	(1.185)	218.433.507	-0,000542%
Rentas y Desarrollo Aconcagua	Inmobiliaria Las Pataguas	Extranjera	Subsidiaria	8.747	100,00000%	(191.830)	218.433.507	-0,087821%
Inm. Aconcagua Rentas S.A	Geosal S.A.	96.951.850-3	Subsidiaria	23.410.105	100,00000%	55.997.188	64.975.810	86,181592%
Inmobiliaria Las Pataguas	Tecsa Atijas Weiss	Extranjera	Negocio conjunto		50,00000%	637.872	909.459	70,137571%





Estados

FINANCIEROS

8



SALFACORP S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

PARA LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (EN MILES DE PESOS)

	AL 31-12-2015 M\$	AL 31-12-2014 M\$
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes al efectivo	44.912.327	27.924.153
Otros activos financieros	3.802.498	485.723
Otros activos no financieros	7.164.218	5.893.383
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	166.691.041	167.485.290
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	31.645.933	53.038.312
Inventarios	131.962.636	173.614.615
Activos por impuestos corrientes	27.012.977	25.116.904
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	413.191.630	453.558.380
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Otros activos financieros	2.123.436	5.601.961
Otros activos no financieros	2.849.261	2.770.708
Cuentas por cobrar no corrientes, neto	2.453.734	2.533.260
Inventarios no corrientes	227.264.720	108.859.213
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	29.396.766	25.799.255
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	48.078.628	39.001.940
Activos intangibles distintos de la plusvalía, netos	66.988.570	68.237.102
Plusvalía, neta	21.889.521	21.965.239
Propiedades, plantas y equipos, neto	56.082.352	63.472.406
Propiedades de inversión	13.108.181	46.056.175
Activos por impuestos no corrientes	8.529.188	8.172.008
Activos por impuestos diferidos	56.932.887	51.573.619
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	535.697.244	444.042.886
TOTAL ACTIVOS	948.888.874	897.601.266

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

PARA LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (EN MILES DE PESOS)

PASIVOS CORRIENTES	AL 31-12-2015 M\$	AL 31-12-2014 M\$
Otros pasivos financieros	198.088.459	236.353.319
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	142.617.786	105.395.557
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	22.035.109	10.663.443
Otras provisiones	913.587	688.923
Pasivos por impuestos corrientes	12.375.478	14.802.217
Otros pasivos no financieros	32.423.619	12.864.064
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	408.454.038	380.767.523
PASIVOS NO CORRIENTES	AL 31-12-2015 M\$	AL 31-12-2014 M\$
Otros pasivos financieros	169.231.172	153.168.771
Cuentas por pagar no corrientes	658.667	571.824
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.121.407	1.162.320
Otras provisiones	8.635.059	16.146.519
Pasivos por impuestos diferidos	23.553.091	22.836.710
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	203.199.396	193.886.144
PATRIMONIO NETO	AL 31-12-2015 M\$	AL 31-12-2014 M\$
Capital emitido	183.973.411	183.973.411
Ganancias acumuladas	154.652.915	138.741.631
Otras reservas	(9.300.733)	(7.041.625)
PATRIMONIO ATRIBUIBLE A PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	329.325.593	315.673.417
Participaciones no controladoras	7.909.847	7.274.182
TOTAL PATRIMONIO NETO	337.235.440	322.947.599
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	948.888.874	897.601.266

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO POR FUNCIÓN

PARA LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (EN MILES DE PESOS)

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO POR FUNCIÓN	AL 31-12-2015 M\$	AL 31-12-2014 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	625.431.258	863.179.031
Costo de ventas	(546.850.813)	(757.777.254)
GANANCIA BRUTA	78.580.445	105.401.777
Otros ingresos, por función	599.973	941.490
Costos de distribución	(2.296.003)	(2.668.186)
Gastos de administración	(39.163.090)	(47.590.316)
Otros gastos, por función	(183.799)	(768.852)
Otras (pérdidas) ganancias	411.158	(363.956)
Resultados Financieros netos	(8.813.611)	(10.346.480)
Participación en ganancia de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación	4.694.385	(2.431.611)
Diferencias de cambio	927.336	2.560.354
Resultados por unidades de reajuste	(3.462.265)	(11.802.103)
GANANCIA ANTES DE IMPUESTO	31.294.529	32.932.117
Gasto por impuesto a las ganancias	(6.361.916)	(3.233.041)
GANANCIA DEL EJERCICIO	24.932.613	29.699.076
GANANCIA DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A: PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	22.814.117	22.299.712
Participaciones no controladoras	2.118.496	7.399.364
TOTAL GANANCIA DEL EJERCICIO	24.932.613	29.699.076
GANANCIA POR ACCIÓN		
Ganancia básica y diluida procedente de actividades continuadas	50,71	49,57

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO INTEGRAL
PARA LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (EN MILES DE PESOS)

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO INTEGRAL	AL 31-12-2015 M\$	AL 31-12-2014 M\$
Ganancia del ejercicio	24.932.613	29.699.076
Componentes de otro resultado integral que se clasificarán al resultado del período, antes de impuestos		
Ganancia (pérdida) por coberturas de flujos en efectivo, antes de impuestos	(2.712.471)	0
Ganancia (pérdida) por diferencias de cambios de conversión, antes de impuestos	(209.383)	2.031.351
OTROS COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL ANTES DE IMPUESTOS	(2.921.854)	2.037.351
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	657.419	(427.592)
OTRO RESULTADO INTEGRAL	657.419	(427.592)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	22.668.178	31.308.835
INGRESOS Y GASTOS INTEGRALES ATRIBUIBLES A: PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	20.555.007	23.889.349
Participaciones no controladoras	2.113.171	7.419.486
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	22.668.178	31.308.835

SALFACORP S.A. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

PARA LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (EN MILES DE PESOS)

Al 31 de diciembre de 2015

M\$ CADA PERÍODO	CAPITAL PAGADO	RESERVA DE CONVERSIÓN	COBERTURA	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS ACUMULADAS	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	TOTAL PATRIMONIO
Saldo Inicial al 1 de enero de 2015	183.973.411	1.379.829		(8.421.454)	138.741.631	315.673.417	7.274.182	322.947.599
Ganancia (pérdida)	0	0		0	22.814.117	22.814.117	2.118.496	24.932.613
Otro resultado integral	0	(116.344)	(2.102.162)	(40.602)	0	(2.259.108)	(5.327)	(2.264.435)
Otros incrementos (disminuciones) en patrimonio neto	0	0		0	0	0	(1.477.504)	(1.477.504)
Dividendos definitivos	0	0		0	(58.598)	(58.598)	0	(58.598)
Dividendos provisionados	0	0		0	(6.844.235)	(6.844.235)	0	(6.844.235)
TOTAL DE CAMBIOS EN PATRIMONIO	0	(116.344)	(2.102.162)	(40.602)	15.911.284	13.652.176	635.665	14.287.841
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	183.973.411	1.263.485	(2.102.162)	(8.462.056)	154.652.915	329.325.593	7.909.847	337.235.440

Al 31 de diciembre de 2014

M\$ CADA PERÍODO	CAPITAL PAGADO	RESERVA DE CONVERSIÓN	COBERTURA	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS ACUMULADAS	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	TOTAL PATRIMONIO
Saldo Inicial al 1 de enero de 2014	183.973.411	(209.808)	0	(7.356.964)	128.460.748	304.867.387	26.556.154	331.423.541
Ganancia (pérdida)	0	0	0	0	22.299.712	22.299.712	7.399.364	29.699.076
Otro resultado integral	0	1.589.637	0	0	0	1.589.637	20.122	1.609.759
Otros incrementos (disminuciones) en patrimonio neto (Oficio N° 856 SVS) (1)	0	0	0	0	477.366	477.366	0	477.366
Otros incrementos (disminuciones) en patrimonio neto		0	0	(1.064.490)	0	(1.064.490)	(26.701.458)	(27.765.948)
Otros incrementos (disminuciones) en patrimonio neto (2)		0	0		(5.805.933)	(5.805.933)	0	(5.805.933)
Dividendos definitivos	0	0	0	0	(348)	(348)	0	(348)
Dividendos provisionados	0	0	0	0	(6.689.914)	(6.689.914)	0	(6.689.914)
TOTAL DE CAMBIOS EN PATRIMONIO	0	1.589.637	0	(1.064.490)	10.280.883	10.806.030	(19.281.972)	(8.475.942)
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	183.973.411	1.379.829	0	(8.421.454)	138.741.631	315.673.417	7.274.182	322.947.599

(1) Bajo esta línea se incluye las diferencias netas de activos y pasivos por impuestos diferidos que se generaron por el efecto del incremento en la tasa de Impuesto de Primera Categoría introducido por la Ley 20.780, y que de acuerdo al OC N° 856 del 17 de octubre de 2014 emitido por la S.S.S. se debe registrar en Resultados Acumulados (Nota 20 y 26)

(2) Con fecha diciembre 2015, nuestro negocio conjunto en Colombia, Conconcreto Salfa S.A. sobre el cual participamos en 50% comenzó la implementación de IFRS con efectos retroactivos al año 2014. Para efectos comparativos SalfaCorp S.A. reflejó el efecto de dicha conversión en el patrimonio del año 2014.

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 MÉTODO DIRECTO (EN MILES DE PESOS)

	AL 31-12-2015	AL 31-12-2014
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	754.777.069	878.993.019
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	754.777.069	878.993.019
CLASES DE PAGOS	(652.484.945)	(799.262.159)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(424.600.007)	(589.455.890)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(227.884.938)	(209.806.269)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) LA OPERACIÓN	102.292.124	79.730.860
Dividendos pagados	(6.748.512)	(7.510.194)
Dividendos recibidos	2.343.486	10.405.713
Intereses pagados	(15.448.026)	(15.343.403)
Intereses recibidos	1.421.129	2.532.853
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	(11.611.677)	(13.892.250)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	72.248.524	55.923.579
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	4.558.337	20.075.660
Flujos de efectivo procedentes a la venta de patrimonio y o instrumentos de deuda	0	272.952
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	(1.409.457)
Flujos de efectivo utilizados en préstamos a sociedades con participaciones no controladoras	(13.032.172)	0
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	0	(13.253.018)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	5.909.695	7.884.756
Compras de propiedades, planta y equipo	(10.518.390)	(10.249.251)
Compras de activos intangibles	(436.648)	(1.025.351)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	0	1.239.562
Compras de otros activos a largo plazo	(7.815.779)	(8.511.546)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(3.316.775)	2.742.533
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(24.651.732)	(2.233.160)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Importes procedentes de la emisión de valores (bonos)	0	23.457.921
Pagos por liquidación de valores (bonos)	(27.812.991)	(24.797.402)
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	285.363.862	226.071.850
Pagos de préstamos	(273.989.319)	(258.717.219)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(10.731.053)	(9.822.425)
Préstamos neto a entidades relacionadas	(3.439.117)	(12.431.603)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(30.608.618)	(56.238.878)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	16.988.174	(2.548.459)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	16.988.174	(2.548.459)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	27.924.153	30.472.612
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	44.912.327	27.924.153

ESTADOS

FINANCIEROS PRINCIPALES FILIALES

SALFA INGENIERÍA Y CONSTRUCCIÓN S.A. Y FILIALES ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
PARA LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (EN MILES DE PESOS)

M\$ CADA PERÍODO	AL 31-DIC-2015 M\$	AL 31-DIC-2014 M\$
ACTIVOS		
Activos corrientes	220.584.458	203.233.556
Activos no corrientes	155.305.384	151.251.394
TOTAL DE ACTIVOS	375.889.842	354.484.950
M\$ CADA PERÍODO	AL 31-DIC-2015 M\$	AL 31-DIC-2014 M\$
PATRIMONIO Y PASIVOS		
PASIVOS		
Pasivos corrientes	155.838.708	123.208.989
Pasivos no corrientes	60.624.968	79.862.535
TOTAL PASIVOS	216.463.676	203.071.524
PATRIMONIO		
Capital emitido	87.539.226	87.539.226
Otras reservas	(1.654.596)	(1.941.075)
Ganancias (pérdidas) acumuladas	72.334.432	64.694.298
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	158.219.062	150.292.449
Participaciones no controladoras	1.207.104	1.120.977
Patrimonio total	159.426.166	151.413.426
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	375.889.842	354.484.950

SALFA INGENIERÍA Y CONSTRUCCIÓN S.A. Y FILIALES ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN

PARA LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (EN MILES DE PESOS)

M\$ CADA PERÍODO	AL 31-DIC-2015 M\$	AL 31-DIC-2014 M\$
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA)		
Ganancia bruta	41.417.932	61.679.274
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	13.575.098	15.872.880
Gasto por impuestos a las ganancias	(2.576.715)	(2.525.576)
Ganancia (pérdida)	10.998.383	13.347.304
GANANCIA (PÉRDIDA), ATRIBUIBLE A		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	10.914.478	13.201.850
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	83.905	145.454
Ganancia (pérdida)	10.998.383	13.347.304

SALFA INGENIERÍA Y CONSTRUCCIÓN S.A. Y FILIALES ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO

PARA LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (EN MILES DE PESOS)

M\$ CADA PERÍODO	AL 31-DIC-2015 M\$	AL 31-DIC-2014 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	24.372.341	23.981.190
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(11.253.748)	(7.345.449)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(5.350.814)	(24.805.295)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	7.767.779	(8.169.554)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	19.355.693	27.525.247
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	27.123.472	19.355.693

NOVATEC S.A. Y FILIALES ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

PARA LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (EN MILES DE PESOS)

M\$ CADA PERÍODO	AL 31-DIC-2015 M\$	AL 31-DIC-2014 M\$
ACTIVOS		
Activos corrientes	50.474.656	65.730.302
Activos no corrientes	10.103.905	9.872.046
TOTAL DE ACTIVOS	60.578.561	75.602.348
PATRIMONIO Y PASIVOS		
PASIVOS		
Pasivos corrientes	36.445.557	63.741.101
Pasivos no corrientes	2.906.692	6.845.600
TOTAL PASIVOS	39.352.249	70.586.701
PATRIMONIO		
Capital emitido	23.759.756	6.259.756
Otras reservas	0	0
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(2.536.024)	(1.245.081)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	21.223.732	5.014.675
Participaciones no controladoras	2.580	972
Patrimonio total	21.226.312	5.015.647
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	60.578.561	75.602.348

NOVATEC S.A. Y FILIALES ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN

PARA LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (EN MILES DE PESOS)

M\$ CADA PERÍODO	AL 31-DIC-2015 M\$	AL 31-DIC-2014 M\$
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA)		
Ganancia bruta	4.262.985	(845.891)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(472.231)	(5.533.771)
Gasto por impuestos a las ganancias	(810.428)	1.570.404
Ganancia (pérdida)	(1.282.659)	(3.963.368)
GANANCIA (PÉRDIDA), ATRIBUIBLE A		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	(1.284.265)	(3.960.154)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	1.606	(3.214)
Ganancia (pérdida)	(1.282.659)	(3.963.368)

NOVATEC S.A. Y FILIALES ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO

PARA LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (EN MILES DE PESOS)

M\$ CADA PERÍODO	AL 31-DIC-2015 M\$	AL 31-DIC-2014 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	2.605.794	(3.145.374)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(175.433)	268.085
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(1.279.620)	3.438.759
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	1.150.741	561.470
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	1.281.957	720.487
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	2.432.698	1.281.957

ACONCAGUA S.A. Y FILIALES ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

PARA LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (EN MILES DE PESOS)

M\$ CADA PERÍODO	AL 31-DIC-2015 M\$	AL 31-DIC-2014 M\$
ACTIVOS		
Activos corrientes	196.139.769	226.470.918
Activos no corrientes	130.703.410	134.081.644
TOTAL DE ACTIVOS	326.843.179	360.552.562
M\$ CADA PERÍODO	AL 31-DIC-2015 M\$	AL 31-DIC-2014 M\$
PATRIMONIO Y PASIVOS		
PASIVOS		
Pasivos corrientes	157.761.393	199.793.350
Pasivos no corrientes	21.716.280	11.777.781
TOTAL PASIVOS	179.477.673	211.571.131
PATRIMONIO		
Capital emitido	111.489.176	111.489.176
Otras reservas	4.278	538.458
Ganancias (pérdidas) acumuladas	21.195.206	18.802.458
Ganancias (pérdidas) bruta	7.883.583	11.910.227
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	140.572.243	142.740.319
Participaciones no controladoras	6.793.264	6.241.112
Patrimonio total	147.365.507	148.981.431
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	326.843.179	360.552.562

ACONCAGUA S.A. Y FILIALES ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN

PARA LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (EN MILES DE PESOS)

M\$ CADA PERÍODO	AL 31-DIC-2015 M\$	AL 31-DIC-2014 M\$
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA)		
Ganancia bruta	27.945.247	42.383.928
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	11.886.111	20.830.081
Gasto por impuestos a las ganancias	(1.925.305)	(1.661.714)
Ganancia (pérdida)	9.960.806	19.168.367
GANANCIA (PÉRDIDA), ATRIBUIBLE A		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	7.883.583	11.910.226
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	2.077.223	7.258.141
Ganancia (pérdida)	9.960.806	19.168.367

ACONCAGUA S.A. Y FILIALES ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO

PARA LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (EN MILES DE PESOS)

M\$ CADA PERÍODO	AL 31-DIC-2015 M\$	AL 31-DIC-2014 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	36.164.478	(3.384.988)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(1.759.000)	11.790.594
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(27.902.285)	(4.183.688)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	6.503.193	4.221.919
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	5.347.406	1.125.487
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	11.850.599	5.347.406

INMOBILIARIA ACONCAGUA RENTAS S.A. Y FILIALES ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

PARA LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (EN MILES DE PESOS)

M\$ CADA PERÍODO	AL 31-DIC-2015 M\$	AL 31-DIC-2014 M\$
ACTIVOS		
Activos corrientes	25.415.303	29.978.330
Activos no corrientes	261.865.791	158.635.330
TOTAL DE ACTIVOS	287.281.094	188.613.660
PATRIMONIO Y PASIVOS		
PASIVOS		
Pasivos corrientes	122.523.044	25.506.182
Pasivos no corrientes	106.433.244	121.469.784
TOTAL PASIVOS	228.956.288	146.975.966
PATRIMONIO		
Capital emitido	40.881.822	23.410.105
Otras reservas	13.934	326.422
Ganancias (pérdidas) acumuladas	17.429.052	17.882.557
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	58.324.808	41.619.084
Participaciones no controladoras	(2)	18.610
Patrimonio total	58.324.806	41.637.694
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	287.281.094	188.613.660

INMOBILIARIA ACONCAGUA RENTAS S.A. Y FILIALES ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN

PARA LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (EN MILES DE PESOS)

M\$ CADA PERÍODO	AL 31-DIC-2015 M\$	AL 31-DIC-2014 M\$
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA)		
Ganancia bruta	6.253.145	17.256.145
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	4.914.877	15.846.743
Gasto por impuestos a las ganancias	(663.147)	(3.167.437)
Ganancia (pérdida)	4.251.730	12.679.306
GANANCIA (PÉRDIDA), ATRIBUIBLE A		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	4.277.781	6.844.990
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	(26.051)	5.834.316
Ganancia (pérdida)	4.251.730	12.679.306

INMOBILIARIA ACONCAGUA RENTAS S.A. Y FILIALES ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO

PARA LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (EN MILES DE PESOS)

M\$ CADA PERÍODO	AL 31-DIC-2015 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	6.623.222
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(10.280.191)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	3.751.367
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	94.398
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	841.562
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	935.960

SALFA GESTIÓN S.A. Y FILIALES ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

PARA LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (EN MILES DE PESOS)

M\$ CADA PERÍODO	AL 31-DIC-2015 M\$	AL 31-DIC-2014 M\$
ACTIVOS		
Activos corrientes	4.885.031	1.035.060
Activos no corrientes	1.209.476	1.104.118
TOTAL DE ACTIVOS	6.094.507	2.139.178
PATRIMONIO Y PASIVOS		
PASIVOS		
Pasivos corrientes	5.654.339	1.663.803
Pasivos no corrientes	191.822	191.822
TOTAL PASIVOS	5.846.161	1.855.625
PATRIMONIO		
Capital emitido	165.725	165.725
Otras reservas	(2.450)	3.796
Ganancias (pérdidas) acumuladas	85.071	114.032
Patrimonio total	248.346	283.553
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	6.094.507	2.139.178

SALFA GESTIÓN S.A. Y FILIALES ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN

PARA LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (EN MILES DE PESOS)

M\$ CADA PERÍODO	AL 31-DIC-2015 M\$	AL 31-DIC-2014 M\$
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA)		
Ganancia bruta	4.575.241	0
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(58.718)	77.698
Gasto por impuestos a las ganancias	29.756	(44.843)
Ganancia (pérdida)	(28.962)	32.855
GANANCIA (PÉRDIDA), ATRIBUIBLE A		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	(28.962)	32.855
Ganancia (pérdida)	(28.962)	32.855

SALFA GESTIÓN S.A. Y FILIALES ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO

PARA LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (EN MILES DE PESOS)

M\$ CADA PERÍODO	AL 31-DIC-2015 M\$	AL 31-DIC-2014 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	225.022	22.691
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	225.022	22.691
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	33.449	10.758
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	258.471	33.449

COMENTARIOS

Y PROPOSICIÓN DE ACCIONISTAS

Durante el ejercicio 2015, no se han recibido comentarios y proposiciones, relativos a la marcha de los negocios sociales, formulados por accionistas y el comité de directores de acuerdo a lo prescrito en el inciso 3° del Artículo 74 de la Ley 18.046.

HECHOS

POSTERIORES

Entre el 01 de enero de 2016 y la fecha de presentación de estos estados financieros consolidados no existen otros hechos posteriores que pudiesen afectar significativamente la interpretación de los mismos.

DECLARACIÓN

DE RESPONSABILIDAD

Los Directores y el Gerente General de SalfaCorp S.A. declaramos que hemos ejercido nuestras respectivas funciones de Administradores y de Ejecutivo Principal de la Sociedad en conformidad con las prácticas que habitualmente emplean para tal efecto en Chile y en virtud de ello, declaramos bajo juramento que los antecedentes expuestos en esta Memoria Anual 2015 son verídicos y que asumimos las responsabilidades que puedan proceder con motivo de esta declaración.

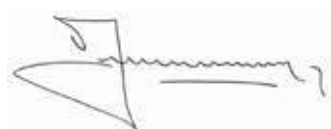


Andrés Navarro Haeussler
PRESIDENTE
5.078.702-8

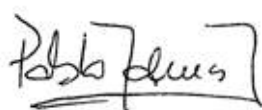
María Gracia Cariola Cubillos
DIRECTOR
6.979.993-0

Aníbal Ramón Montero Saavedra
DIRECTOR
4.898.769-9

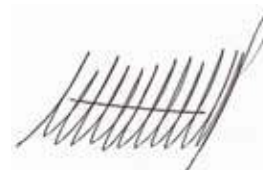
Joaquín Villarino Herrera
DIRECTOR
9.669.100-9



Juan Enrique Alberto Etchegaray Aubry
VICE PRESIDENTE
5.163.821-2



Pablo Salinas Errázuriz
DIRECTOR
6.937.628-2



Rodrigo José Miguel Alcalde Prado
DIRECTOR
6.957.569-2



Fernando José Zuñiga Ziliani
GERENTE GENERAL
8.458.478-9



ELABORACIÓN Y COORDINACIÓN

Subgerencia de Relación con Inversionistas
SalfaCorp S.A.

FOTOGRAFÍA

Unidad de Marketing Industrial SalfaCorp S.A.

DISEÑO

www.espaciovital.cl

IMPRESIÓN

AMF Impresores



www.salfacorp.com