



PRINCIPAL INFORMACIÓN FINANCIERA Y OPERACIONAL / Marzo 2018

Información Operacional	Diciembre 31,									Marzo 31,		Change
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2017	2018	
Producción Total de Cobre ('000 tmf) <sup>(1)</sup>	1.782	1.760	1.796	1.758	1.792	1.841	1.891	1.827	1.842	416	446	7,1
Producción Total de Molibdeno ('000 tmf)	22	22	23	20	23	31	28	31	29	7	7	(0,5)
Cash Cost (US\$/lb)	92,9	104,4	116,4	163,5	163,1	150,4	138,7	126,1	135,9	134,4	135,1	0,5
Venta Total de Cobre Propio ('000 tmf)	1.937	1.898	1.855	1.740	1.723	1.688	1.774	1.860	1.846	406	434	6,9
Venta Total de Molibdeno ('000 tmf)	21	21	23	19	22	27	26	30	29	6	7	15,9
Ley Promedio de Cobre	0,83	0,85	0,84	0,76	0,79	0,79	0,77	0,71	0,71	0,70	0,68	(2,9)

Información de Mercado	Diciembre 31,									Marzo 31,		%
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2017	2018	
Precio del Cobre BML (US\$/lb)	234,2	342,0	399,7	360,6	332,1	311,3	249,2	220,6	279,7	264,5	315,7	19,4
Precio del Molibdeno Metals Week (US\$/lb)	11,1	15,8	15,5	12,4	10,3	11,3	6,6	6,4	8,1	7,7	12,1	56,8
Tipo de Cambio Promedio (CLP/US\$)	560	510	484	487	495	570	654	677	649	656	602	(8,2)

Información Financiera (US\$ mm)	Diciembre 31,									Marzo 31,		%
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2017	2018	
Ingresos de Actividades Ordinarias	12.379	16.066	17.515	15.860	14.956	13.827	11.693	11.537	14.642	3.028	3.520	16,2
Ganancia Bruta	4.713	6.977	7.232	5.253	4.154	3.715	1.777	2.087	4.261	797	912	14,5
Margen Bruto (%)	38,1	43,4	41,3	33,1	27,8	26,9	15,2	18,1	29,1	26,3	25,9	(1,5)
Costos Financieros Netos	291	296	250	347	298	445	508	524	615	129	113	(12,0)
Depreciación y Amortización	1.082	1.305	1.485	1.606	1.748	1.947	2.025	1.936	2.101	483	519	7,4
EBITDA Ajustado <sup>(3)</sup>	5.369	7.434	8.813	9.818	5.964	5.445	3.575	2.918	5.667	1.151	1.273	10,6
Margen EBITDA Ajustado (%)	43,4	46,3	50,3	61,9	39,9	39,4	30,6	25,3	38,7	38,0	36,2	(4,8)
Activos Corrientes / Pasivos Corrientes	1,22	1,26	1,34	1,58	1,44	1,72	1,63	1,90	1,87	2,35	2,58	9,8
Deuda Neta / Capitalización Total <sup>(4)</sup>	42,75	50,31	43,21	36,67	43,82	47,37	51,79	56,50	50,35	56,9%	50,5%	(11,4)
Deuda Neta / EBITDA Ajustado LTM <sup>(3), (4), (5)</sup>	0,73	0,74	0,64	0,79	1,72	2,12	3,45	4,66	2,21	3,71	2,17	(41,5)
EBITDA Ajustado / Costos de Financieros Netos <sup>(3)</sup>	18,5	25,1	35,3	28,3	20,0	12,2	7,0	5,6	9,2	8,95	11,24	25,6
Contribución a la Tesorería de Chile <sup>(2)</sup>	2.966	5.992	6.901	3.177	2.861	2.234	1.088	942	1.366	258	395	53,1

Información de Balance (US\$ mm)	Diciembre 31,									Marzo 31,		%
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2017	2018	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	773	874	1.383	1.264	751	1.311	1.748	577	1.449	467	1.449	210,5
Activos Corrientes Totales	4.996	6.624	5.907	6.535	5.424	6.157	6.058	4.690	6.211	4.468	5.697	27,5
Total Assets	18.254	20.279	20.835	31.660	33.355	35.257	33.305	33.421	36.356	33.376	36.093	8,1
Pasivos Corrientes Totales	4.097	5.244	4.416	4.139	3.779	3.576	3.722	2.462	3.315	2.137	3.125	46,2
Deuda Financiera <sup>(6)</sup>	4.668	6.346	7.049	9.049	11.012	12.865	14.080	14.174	13.999	14.217	14.003	(1,5)
Pasivos Totales	13.811	15.748	14.770	19.481	20.948	23.733	23.572	23.531	25.431	23.449	25.228	7,6
Patrimonio Total	4.443	4.531	6.065	12.179	12.408	11.526	9.733	9.890	10.925	9.927	10.865	9,4
Deuda Financiera Neta <sup>(4)</sup>	3.895	5.472	5.666	7.785	10.262	11.554	12.333	13.597	12.550	13.750	12.553	(8,7)

<sup>(1)</sup> Producción Total incluye la producción relativa a la participación en El Abra y Anglo American Sur

<sup>(2)</sup> La contribución a la Tesorería Chilena incluye impuestos a las ganancias, impuesto específico a la minería e impuesto a las exportaciones

<sup>(3)</sup> El EBITDA Ajustado es definido como la ganancia más el total de los impuestos, los costos financieros y la depreciación y amortización y no considera los castigos y deterioros por no afectar el flujo de caja de Codelco

<sup>(4)</sup> La deuda neta es la deuda financiera menos el efectivo y equivalentes al efectivo

<sup>(5)</sup> LTM EBITDA, EBITDA de los últimos 12 meses

<sup>(6)</sup> La deuda financiera no incluye efectos de swap ni leasings ni el préstamo de Mitsui, sin recurso para Codelco, por el ejercicio de la Opción de Compra de Anglo American Sur