



Polpaico

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

Santiago, Chile

30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre y 30 de septiembre de 2017

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Clasificados Intermedios Consolidados

Estados de Resultados Integrales por Función Intermedios Consolidados

Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios Consolidados

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios Consolidados

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

\$: Pesos chilenos

M\$: Miles de pesos chilenos

UF : Unidades de Fomento

US\$: Dólares estadounidenses

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

	Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados	1
	Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados	3
	Estados de Flujos de Efectivo Consolidados, Método directo	5
	Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados	6
NOTA 1	INFORMACION GENERAL	8
NOTA 2	BASE DE PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	9
	2.1 Base de preparación y presentación	9
	2.2 Base de consolidación de estados financieros	10
	2.3 Moneda funcional	11
	2.4 Conversión de moneda extranjera y unidades reajustables	11
	2.5 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas	12
	2.6 Información financiera por segmentos operativos	13
	2.7 Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas adoptadas por el Grupo	14
NOTA 3	POLITICAS CONTABLES APLICADAS	14
	3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo	14
	3.2 Instrumentos financieros	15
	3.3 Inventarios	18
	3.4 Otros activos no financieros corrientes	18
	3.5 Propiedades, planta y equipo	19
	3.6 Arrendamientos	19
	3.7 Propiedades de inversión	20
	3.8 Activos intangibles distintos de plusvalía	20
	3.9 Deterioro de activos no corrientes	21
	3.10 Impuesto a la renta corrientes e impuestos diferidos	22
	3.11 Provisiones	22
	3.12 Beneficios a los empleados	23
	3.13 Dividendos	24
	3.14 Ingresos y gastos	24
	3.15 Estado de flujos de efectivo	24
	3.16 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	25
	3.17 Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF	25
	3.18 Fusión de sociedades	31
NOTA 4	RECLASIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS	31
NOTA 5	INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTO	32
NOTA 6	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	35
NOTA 7	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTE	37
NOTA 8	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	38
NOTA 9	CUENTAS POR COBRAR, CUENTAS POR PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS	42
NOTA 10	INVENTARIOS	46
NOTA 11	IMPUESTOS A LA RENTA Y DIFERIDOS	47
NOTA 12	ACTIVOS Y PASIVOS NO CORRIENTES O GRUPOS DE ACTIVOS Y PASIVOS PARA SU DISPOSICIÓN CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	51

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 13	ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA	52
NOTA 14	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	55
NOTA 15	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	58
NOTA 16	ARRENDAMIENTOS	60
NOTA 17	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	62
NOTA 18	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	64
NOTA 19	PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	65
NOTA 20	OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	65
NOTA 21	OTRAS PROVISIONES NO CORRIENTES	65
NOTA 22	PROVISIONES NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	66
NOTA 23	INGRESOS Y GASTOS	68
NOTA 24	INGRESOS FINANCIEROS	70
NOTA 25	COSTOS FINANCIEROS	70
NOTA 26	DIFERENCIAS DE CAMBIO Y RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE	71
NOTA 27	DIVIDENDOS PAGADOS Y PROPUESTOS	72
NOTA 28	PATRIMONIO	72
NOTA 29	MEDIO AMBIENTE	73
NOTA 30	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	74
NOTA 31	GESTIÓN DE RIESGOS	75
NOTA 32	GARANTÍAS COMPROMETIDAS Y OBTENIDAS DE TERCEROS	78
NOTA 33	CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS	80
NOTA 34	CAMBIO DE CONTROL POR VENTA DE ACCIONES EN OFERTA PUBLICA DE ACCIONES (OPA)	82
NOTA 35	SANCIONES DE LA COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO	82
NOTA 36	HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	83

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Estados de situación financiera	Número de nota	Al 30 de septiembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
		M\$	M\$
Activos			
Activos corrientes			
Activos corrientes en operación			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	167.068	9.363.209
Otros activos no financieros, corrientes	7	2.271.706	1.980.766
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8.1	27.873.585	23.633.343
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	9.1	665.922	65.095
Inventarios	10.1	20.108.602	15.834.123
Activos por impuestos corrientes	11.2	<u>1.271.214</u>	<u>2.031.133</u>
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		<u>52.358.097</u>	<u>52.907.669</u>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	12	<u>1.777.366</u>	<u>309.990</u>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		<u>1.777.366</u>	<u>309.990</u>
Activos corrientes totales		<u>54.135.463</u>	<u>53.217.659</u>
Activos no corrientes			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	8.2	96.529	463
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13.1	5.209.244	4.221.562
Propiedades, planta y equipo	14.1	75.149.845	75.471.754
Propiedad de inversión	15.1	1.915.998	1.961.350
Activos por impuestos diferidos	11.1	<u>4.339.491</u>	<u>4.383.957</u>
Total de activos no corrientes		<u>86.711.107</u>	<u>86.039.086</u>
Total de activos		<u>140.846.570</u>	<u>139.256.745</u>

Notas 1 a la 36 forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Estados de situación financiera	Número de nota	Al 30 de septiembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
		M\$	M\$
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	17.1	2.772.067	9.899.286
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	26.734.910	20.898.435
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9.3	486.935	882.111
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	19.1	2.871.601	2.163.491
Otros pasivos no financieros corrientes	20	<u>1.214.942</u>	<u>1.990.820</u>
Pasivos corrientes totales		<u>34.080.455</u>	<u>35.834.143</u>
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	17.2	9.901.432	9.699.002
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente	9.4	54.595	284.988
Otras provisiones no corrientes	21.1	2.056.696	1.913.876
Provisiones no corrientes por beneficios a empleados	22.1	<u>686.957</u>	<u>671.608</u>
Total de pasivos no corrientes		<u>12.699.680</u>	<u>12.569.474</u>
Total pasivos		<u>46.780.135</u>	<u>48.403.617</u>
Patrimonio			
Capital emitido	28.1	7.675.262	7.675.262
Ganancias acumuladas		<u>86.391.173</u>	<u>83.177.866</u>
Patrimonio total		<u>94.066.435</u>	<u>90.853.128</u>
Total de patrimonio y pasivos		<u>140.846.570</u>	<u>139.256.745</u>

Notas 1 a la 36 forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados
Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017

Estados de resultados	Número de nota	01-01-2018	01-01-2017	01-07-2018	01-07-2017
		al 30-09-2018	al 30-09-2017	al 30-09-2018	al 30-09-2017
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	23.1	121.321.269	96.337.126	39.206.862	34.219.207
Costo de ventas	23.3	<u>(81.915.425)</u>	<u>(66.318.385)</u>	<u>(28.096.944)</u>	<u>(23.338.631)</u>
Ganancia bruta		39.405.844	30.018.741	11.109.918	10.880.576
Costos de distribución	23.3	(25.972.396)	(20.197.474)	(8.900.364)	(6.868.738)
Gasto de administración	23.3	(4.932.867)	(5.750.081)	(1.858.024)	(1.918.915)
Otros gastos, por función	23.3	(4.492.991)	(4.170.195)	(1.572.933)	(1.426.136)
Otras ganancias (pérdidas)	23.2	(41.975)	(102.662)	(100.104)	(57.128)
Ingresos financieros	24	285.355	223.343	160.569	67.842
Costos financieros	25	(574.488)	(601.609)	(160.962)	(198.832)
Diferencias de cambio	26	181.885	(42.412)	(27.070)	(69.246)
Resultado por unidades de reajuste	26	<u>(331.942)</u>	<u>(100.665)</u>	<u>(80.363)</u>	<u>6.413</u>
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		<u>3.526.425</u>	<u>(723.014)</u>	<u>(1.429.333)</u>	<u>415.836</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	11.3	<u>(376.038)</u>	<u>(1.558.067)</u>	<u>545.105</u>	<u>(52.139)</u>
Ganancia (pérdida)		<u>3.150.387</u>	<u>(2.281.081)</u>	<u>(884.228)</u>	<u>363.697</u>
Informaciones a revelar sobre ganancias por acción					
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora (M\$)		3.150.387	(2.281.081)	(884.228)	363.697
Ganancia (pérdida) disponible para accionistas comunes, básico (M\$)		3.150.387	(2.281.081)	(884.228)	363.697
Promedio ponderado de número de acciones, básico		17.874.655	17.874.655	17.874.655	17.874.655
Ganancia (pérdida) por acción (en pesos)		176,25	(127,62)	(49,47)	20,35

Notas 1 a la 36 forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

Estados de otros resultados integrales	01-01-2018 al <u>30-09-2018</u> M\$	01-01-2017 al <u>30-09-2017</u> M\$	01-07-2018 al <u>30-09-2018</u> M\$	01-07-2017 al <u>30-09-2017</u> M\$
Ganancia (pérdida)	3.150.387	(2.281.081)	(884.228)	363.697
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos				
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	<u>86.192</u>	<u>53.545</u>	<u>2.856</u>	<u>2.330</u>
Otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos	<u>86.192</u>	<u>53.545</u>	<u>2.856</u>	<u>2.330</u>
Impuesto a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo				
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos	<u>(23.272)</u>	<u>(14.457)</u>	<u>(771)</u>	<u>(629)</u>
impuesto a las ganancias relativo a componentes de otro resultado integral	<u>(23.272)</u>	<u>(14.457)</u>	<u>(771)</u>	<u>(629)</u>
Otro resultado integral	<u>62.920</u>	<u>39.088</u>	<u>2.085</u>	<u>1.701</u>
Resultado Integral total	<u>3.213.307</u>	<u>(2.241.993)</u>	<u>(882.143)</u>	<u>365.398</u>

Notas 1 a la 36 forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados, Método directo
Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017

	Número de nota	01-01-2018 al 30-09-2018 M\$	01-01-2017 al 30-09-2017 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		140.038.655	112.301.958
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(105.378.076)	(88.470.451)
Pagos a y por cuenta de los empleados	23.3	(23.045.065)	(22.177.101)
Otros pagos por actividades de operación		(6.898.347)	(5.661.979)
Intereses recibidos	24	285.355	223.343
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		327.361	(77.499)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	126
		<u>5.329.883</u>	<u>(3.861.603)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		442.451	52.041
Compras de propiedades, planta y equipo	14.2	(5.931.277)	(704.708)
Compras de activos intangibles	13.3	(1.009.943)	(45.973)
		<u>(6.498.769)</u>	<u>(698.640)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		2.746.471	-
Pagos de préstamos		(10.094.543)	(193.311)
Dividendos pagados	27	-	(1.140.126)
Intereses pagados		(679.183)	(690.230)
		<u>(8.027.255)</u>	<u>(2.023.667)</u>
Disminución neto de efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	6	<u>9.363.209</u>	<u>12.859.084</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	6	<u>167.068</u>	<u>6.275.174</u>

Notas 1 a la 36 forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados

Al 30 de septiembre de 2018

Estado de cambios en el patrimonio	Capital emitido	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales	Ganancias (pérdidas acumuladas)	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
	<u>MS</u>	<u>MS</u>	<u>MS</u>	<u>MS</u>	<u>MS</u>
Saldo inicial período actual 1 de enero de 2018	7.675.262	-	83.177.866	90.853.128	90.853.128
Cambios en patrimonio					
Resultado integral					
Ganancia (Pérdida) del ejercicio	-	-	3.150.387	3.150.387	3.150.387
Otros resultados integrales	-	62.920	-	62.920	62.920
Resultado integral	-	62.920	3.150.387	3.213.307	3.213.307
Incremento (disminución) por otros cambios	-	(62.920)	62.920	-	-
Cambios en patrimonio	-	-	3.213.307	3.213.307	3.213.307
Saldo final período actual 30 de septiembre de 2018	7.675.262	-	86.391.173	94.066.435	94.066.435

Notas 1 a la 36 forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados

Al 30 de septiembre de 2017

Estado de cambios en el patrimonio	Número de Nota	Capital emitido	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales	Ganancias (pérdidas acumuladas)	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
		<u>MS</u>	<u>MS</u>	<u>MS</u>	<u>MS</u>	<u>MS</u>
Saldo inicial período anterior 1 de enero de 2017		7.675.262	-	84.163.402	91.838.664	91.838.664
Cambios en patrimonio						
Resultado integral						
Ganancia (Pérdida) del ejercicio		-	-	(2.281.081)	(2.281.081)	(2.281.081)
Otros resultados integrales		-	39.088	-	39.088	39.088
Resultado integral		-	39.088	(2.281.081)	(2.241.993)	(2.241.993)
Dividendos	27	-	-	(17)	(17)	(17)
Incremento (disminución) por otros cambios		-	(39.088)	39.088	-	-
Cambios en patrimonio		-	-	(2.242.010)	(2.242.010)	(2.242.010)
Saldo final período anterior 30 de septiembre de 2017		7.675.262	-	81.921.392	89.596.654	89.596.654

Notas 1 a la 36 forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 1- INFORMACION GENERAL

1.1 Información corporativa

Cemento Polpaico S.A., fue constituida por escritura pública de fecha 20 de junio de 1948, otorgada en la Notaría de Santiago, de don Javier Echeverría Vial y está sujeta a la actual Ley de Sociedades Anónimas N° 18.046, sus modificaciones y su reglamento se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero, con el número 0103. Para efectos de tributación en Chile el rol único tributario (RUT) es el N° 91.337.000-7.

El domicilio social y las oficinas principales de Cemento Polpaico S.A. se encuentran en Santiago de Chile, en Avenida El Bosque Norte N° 0177 Piso 5, teléfono N° (56-2) 2337 6307.

La Sociedad Matriz Cemento Polpaico S.A., es una sociedad anónima abierta de capitales chilenos y es controlada por la sociedad anónima cerrada Gamma Cementos II S.A., chilena, RUT 76.741.212-6, con un 61,12% de la propiedad. El controlador de Gamma Cementos II S.A., es Inversiones Lota Green Limitada (Nota 34).

1.2 Descripción del negocio

Cemento Polpaico S.A. (en adelante “la Sociedad”, “la Compañía” o “Polpaico”) es productor de Cemento puzolánico, disponiendo de una capacidad teórica de producción anual de aproximadamente 2,3 millones de toneladas.

La Sociedad produce cemento puzolánico obtenido principalmente de la calcinación de caliza, materia prima que es producida directamente por su filial Compañía Minera Polpaico Limitada. Las instalaciones industriales para la producción de cemento están ubicadas en la Región Metropolitana, comuna de Til Til, Región de Antofagasta, en la comuna de Mejillones, y Región del Biobío, en la ciudad de Coronel. De esta manera, se otorga cobertura a los principales centros de consumo de cemento.

A través de su filial Sociedad Pétreos S.A., la Sociedad participa en la producción de hormigón y áridos, con lo cual abastece el mercado de la construcción.

1.3 Filiales

Los estados financieros consolidados incluyen la información financiera de la Sociedad y sus siguientes filiales (en conjunto “Grupo Polpaico” o “el Grupo”).

Filiales	RUT	País	Moneda funcional	Porcentaje de participación directa e indirecta		
				30 de septiembre de 2018 %	31 de diciembre de 2017 %	30 de septiembre de 2017
Sociedad Pétreos S.A.	93.933.000-3	Chile	Peso chileno	100,00	100,00	100,00
Compañía Minera Polpaico Ltda.	76.420.230-9	Chile	Peso chileno	100,00	100,00	100,00

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 1- INFORMACIÓN GENERAL (continuación)

1.4 Trabajadores

Composición del personal de la matriz y filiales Niveles	Al 30 de septiembre de 2018		
	Matriz	Filiales	Total
Gerentes y ejecutivos principales	22	4	26
Profesionales y técnicos	162	113	275
Otros trabajadores	318	474	792
Totales	502	591	1.093

Composición del personal de la matriz y filiales Niveles	Al 31 de diciembre de 2017		
	Matriz	Filiales	Total
Gerentes y ejecutivos principales	21	3	24
Profesionales y técnicos	142	105	247
Otros trabajadores	315	443	758
Totales	478	551	1.029

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

2.1 Bases de preparación y presentación

Los presentes estados financieros intermedios consolidados del Grupo Polpaico correspondientes al período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2018, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, (también referidas como “IFRS” por su sigla en inglés) emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante “IASB”).

Los presentes estados financieros intermedios consolidados fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada el 23 de noviembre de 2018.

Los presentes estados financieros intermedios consolidados cubren los períodos siguientes:

- Estados de Situación Financiera Clasificados Intermedios Consolidados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.
- Estados de Resultados Integrales por Función Intermedios Consolidados, por los períodos de nueve y tres meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018 y 2017.
- Estados de Flujos de Efectivo Intermedios Consolidados Método Directo, por los períodos de nueve meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018 y 2017.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios Consolidados, por los períodos de nueve meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018 y 2017.

La preparación de estos estados financieros intermedios consolidados requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas y también exige a la Administración que ejerza su juicio profesional en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Sociedad. En Nota 2.5 se revelan aquellas partidas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS (continuación)

2.1 Bases de preparación y presentación (continuación)

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad del Directorio de la compañía, que manifiesta expresamente su responsabilidad por la naturaleza consistente y confiable de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Al 30 de septiembre de 2018 y por el trimestre terminado en esa fecha no se han producido cambios de criterios contables.

2.2 Base de consolidación de estados financieros

Los presentes estados financieros intermedios consolidados comprenden la información financiera de Cemento Polpaico S.A. y sus filiales mencionadas en la Nota 1.3.

Los estados financieros intermedios consolidados incorporan los estados financieros de la Sociedad y entidades controladas por la Sociedad (sus filiales). El control se logra cuando la Sociedad está expuesta, o tiene los derechos, a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la sociedad participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Específicamente, la Sociedad controla una participada si y sólo si tiene todo lo siguiente:

- (a) poder sobre la participada (es decir derechos existentes que le dan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada, es decir, las actividades que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada.);
- (b) exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y
- (c) capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

La Sociedad considera todos los hechos y circunstancias para evaluar si los derechos a voto en una participada son suficientes para darle el poder.

La Sociedad reevaluará si tiene o no control en una participada si los hechos y circunstancias indican que ha habido cambios en uno o más de los cuatro elementos de control que se mencionan a continuación:

- (a) el número de los derechos de voto que mantiene el inversor en relación con el número y dispersión de los que mantienen otros tenedores de voto;
- (b) los derechos de voto potenciales mantenidos por el inversor, otros tenedores de voto u otras partes;
- (c) derechos que surgen de otros acuerdos contractuales; y
- (d) cualesquiera hechos y circunstancias adicionales que indiquen que el inversor tiene, o no tiene, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que esas decisiones necesiten tomarse, incluyendo los patrones de conducta de voto en reuniones de accionistas anteriores.

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS (continuación)

2.2 Base de consolidación de estados financieros (continuación)

La consolidación de una subsidiaria comenzará desde la fecha en que el inversor obtenga el control de la participada cesando cuando pierda el control sobre ésta. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en los estados financieros consolidados de resultados integrales desde la fecha en que la Sociedad obtiene el control hasta la fecha en que la Sociedad deja de controlar la subsidiaria.

Si una subsidiaria utiliza políticas contables diferentes de las adoptadas en los estados financieros consolidados, para transacciones y otros sucesos similares en circunstancias parecidas, se realizarán los ajustes adecuados en los estados financieros de las filiales al elaborar los estados financieros consolidados para asegurar la conformidad con las políticas contables del Grupo.

Todos los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo intragrupo relacionados con transacciones entre las entidades del grupo, son eliminados en la consolidación.

2.3 Moneda funcional

Las partidas incluidas en los presentes estados financieros intermedios consolidados se valorizan utilizando la moneda funcional de cada una de las sociedades del Grupo Polpaico, es decir, la moneda del entorno económico principal en que éstas operan. Bajo esta definición, el peso chileno fue definido como la moneda funcional de la matriz y todas sus filiales. El peso chileno es también la moneda de presentación de los estados financieros del Grupo. Los estados financieros son presentados en miles de pesos chilenos.

2.4 Conversión de moneda extranjera y unidades reajustables

Las transacciones en monedas extranjeras y unidades reajustables son registradas al tipo de cambio de la respectiva moneda o unidad de reajuste a la fecha en que la transacción cumple con los requisitos para su reconocimiento inicial. Al cierre de cada balance, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera y en unidades reajustables son convertidos a pesos chilenos al tipo de cambio vigente de las respectivas monedas o unidades de reajuste.

Las diferencias de cambio originadas, tanto en la liquidación de operaciones en moneda extranjera, como la valorización de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se incluyen en el resultado del ejercicio en la cuenta diferencia de cambio, en tanto, las diferencias originadas por los cambios en unidades de reajuste se registran en la cuenta resultado por unidades de reajustes.

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS (continuación)

2.4 Conversión de moneda extranjera y unidades reajustables (continuación)

Los tipos de cambio de las monedas extranjeras y valores de la unidad de fomento respecto del peso chileno al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre y 30 de septiembre de 2017 son los siguientes:

Monedas	30-09-2018	31-12-2017	30-09-2017
	\$	\$	\$
Unidad de fomento	27.357,45	26.798,14	26.656,79
Dólar estadounidense	660,42	614,75	637,93
Franco suizo	675,83	631,16	658,41
Euro	767,22	739,15	752,99

2.5 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros intermedios consolidados es responsabilidad de la Administración y del Directorio de la Sociedad, quienes manifiestan expresamente que se han aplicado los principios y criterios incluidos en las NIIF.

La preparación de los estados financieros intermedios consolidados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afecten los montos incluidos en estos estados financieros consolidados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sociedad se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones, y en algunos casos variar significativamente.

Estas estimaciones afectan principalmente las siguientes áreas:

2.5.1 Hipótesis utilizadas para el cálculo actuarial de las indemnizaciones por años de servicio

La Sociedad reconoce este pasivo de acuerdo a las normas técnicas utilizando una metodología actuarial que considera estimaciones de la rotación del personal, tasa de descuento, tasa de mortalidad, tasa de incremento salarial y considerando también edad de retiro promedio. Todos los supuestos son revisados en cada fecha de reporte (Nota 22.3).

2.5.2 Litigios y otras contingencias

En los casos que la Administración y los abogados de la Sociedad han opinado que las causas tienen un grado de posibilidad de ocurrencia y cuando posibles pérdidas para la Sociedad pueden ser estimadas en forma fiable, se han constituido provisiones por contingencias.

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS (continuación)

2.5 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas (continuación)

2.5.3 Vidas útiles y valores residuales de propiedades, plantas y equipos y activos intangibles y pruebas de deterioro de activos

La depreciación de plantas, equipos y activos intangibles se determina en función de las vidas útiles que ha estimado la Administración para cada uno de estos activos considerando también valores residuales de los mismos. Estas estimaciones podrían cambiar como consecuencia de innovaciones tecnológicas y otros factores. La Administración incrementará el cargo por depreciación cuando las vidas útiles actuales sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o depreciará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan retirado del proceso productivo.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36, la Sociedad evalúa al cierre de cada ejercicio anual, o antes si existiese algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos. Si como resultado de esta evaluación, el valor recuperable resulta ser inferior al valor neto contable, se registra una pérdida por deterioro en el estado de resultados (Nota 13.2).

2.5.4 Provisión de cierre de faenas

La Administración determina la cantidad a provisionar por concepto de restauración de minas basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario efectuar por la correspondiente obligación, realizando suposiciones acerca de la tasa de descuento a ser aplicada para determinar el valor actual de estas obligaciones. En la determinación de dicha tasa de descuento la Administración utiliza entre otros factores tasas de interés de mercado al cierre de cada ejercicio (Nota 21.1).

2.6 Información financiera por segmentos operativos

La NIIF 8 exige que las entidades adopten "el enfoque de la Administración" al revelar información sobre el resultado de sus segmentos operativos. En general, ésta es la información que la Administración utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y decidir cómo asignar los recursos a los mismos.

Grupo Polpaico presenta la información por segmentos en función de la información financiera puesta a disposición de los tomadores de decisión, en relación a materias tales como medición de rentabilidad y asignación de inversiones y en función de la diferenciación de productos, de acuerdo a lo indicado en NIIF 8 – Información Financiera por Segmentos (Nota 5).

Los segmentos así determinados son los siguientes:

- Cemento
- Áridos

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS (continuación)

2.7 Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas adoptadas por el Grupo

La políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros consolidados son coherentes con las aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados de la Compañía para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, excepto por la aplicación de la NIIF 9 Y NIIF 15 que fueron adoptadas por la Compañía a partir del 1 de enero de 2018 (ver Nota 3.17).

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

Las principales políticas contables aplicadas en la elaboración de los presentes estados financieros intermedios consolidados se presentan a continuación. Tal como lo requiere NIC 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIC y NIIF vigentes al 30 de septiembre de 2018.

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

La Sociedad considera efectivo y equivalentes al efectivo los saldos de efectivo mantenidos en caja y en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otros instrumentos financieros de gran liquidez y riesgo no significativo de alteraciones en su valor que se estipula liquidar a menos de tres meses, desde la fecha de adquisición.

3.1.1 Caja y bancos

Estos representan valores de liquidez inmediata como dinero en caja o cuentas corrientes bancarias a la vista. Los valores en moneda extranjera se valorizan al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre de los estados financieros.

3.1.2 Depósitos a plazo

Son instrumentos financieros de fácil liquidez, emitidos por bancos, que se pueden transformar en una cantidad conocida de efectivo a su vencimiento original, el cual es inferior a tres meses y cuyo riesgo de cambio en su valor es poco significativo. Incluyen los intereses devengados a la fecha de cierre de los estados financieros.

3.1.3 Pactos de retroventa

Son instrumentos financieros a tasa fija, no endosables, emitidos por bancos comerciales o corredoras de bolsa respaldados en instrumentos del Banco Central y Tesorería General de la República y tienen un vencimiento menor a los tres meses. Se pueden transformar fácilmente en una cantidad conocida de efectivo a su vencimiento o anticipadamente, en ambos casos el riesgo de cambio en su valor es poco significativo. Incluyen los intereses devengados a la fecha de cierre de los estados financieros.

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

3.2 Instrumentos financieros

3.2.1 Activos y pasivos financieros

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

La Administración clasifica sus activos financieros a la fecha de reconocimiento inicial, como (i) a valor justo a través de resultados, (ii) créditos y cuentas por cobrar (incluyendo con entidades relacionadas), (iii) mantenidas hasta el vencimiento y (iv) disponibles para la venta, dependiendo del propósito para el cual los activos financieros fueron adquiridos. Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a valor justo. Para los instrumentos no clasificados como a valor justo a través de resultados, cualquier costo atribuible a la transacción es reconocido como parte del valor del activo.

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

Jerarquía del valor razonable

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable e información a revelar relacionada, la NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable. La jerarquía del valor razonable concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (datos de entrada de nivel 1) y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables (datos de entrada de nivel de 3).

Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.

Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.

Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

3.2 Instrumentos financieros (continuación)

3.2.1 Activos y pasivos financieros (continuación)

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sociedad valoriza los activos financieros como se describen a continuación:

3.2.1.1 Activos a valor justo a través de resultados

Los activos a valor justo a través de resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros que se han designado como tal por la Sociedad. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para negociar si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo. Estos activos se valorizan a valor justo y las utilidades y pérdidas surgidas de la variación del valor justo se reconocen en el estado de resultados integrales.

3.2.1.2 Créditos y cuentas por cobrar

Esta categoría corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Los créditos y las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente. Después de su reconocimiento inicial estos activos se registran a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

La Sociedad realiza un enfoque simplificado con el expediente práctico de IFRS 9 en la estratificación de los vencimientos de la cartera, para determinar si existe o no deterioro sobre la cartera. La Sociedad realiza análisis de riesgos de acuerdo a la experiencia histórica sobre la incobrabilidad de la misma, la cual es ajustada de acuerdo a variables macroeconómicas, con el objetivo de obtener información prospectiva suficiente para la estimación.

La Sociedad considera que estos activos financieros están en mora cuando: i) Es poco probable que el deudor pague sus obligaciones de crédito en su totalidad, sin que la Sociedad recurra a acciones tales como la reclamación de seguros, o ii) El activo financiero ha excedido la fecha de vencimiento acordado contractualmente.

3.2.1.3 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Son aquellos instrumentos no derivados con pagos fijos o determinables y fechas fijas de vencimiento y las que la Sociedad tiene intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento. En las fechas posteriores a su reconocimiento inicial se contabilizan al costo amortizado utilizando tasa efectiva de interés.

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

3.2 Instrumentos financieros (continuación)

3.2.1 Activos y pasivos financieros (continuación)

3.2.1.4 Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son los activos financieros no derivados que no están clasificados en ninguna de las categorías anteriores. Luego de la medición inicial los activos financieros disponibles para la venta son medidos a su valor justo con las utilidades o pérdidas no realizadas reconocidas directamente en patrimonio en la reserva de utilidades no realizadas. Cuando la inversión es enajenada, las utilidades o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el patrimonio, son reclasificadas al estado de resultados.

3.2.1.5 Deterioro de activos financieros

La Sociedad evalúa en cada cierre si un activo financiero o grupo de activos financieros están deteriorados. Los indicadores de deterioro incluyen, entre otros, indicaciones de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que sufra quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución de los flujos de efectivo futuros estimados, tales como por ejemplo los atrasos de pago.

Cuando existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro en una cuenta por cobrar, el monto estimado de la pérdida es reconocido en el estado de resultados, bajo la cuenta otros gastos por función.

3.2.1.6 Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros son reconocidos inicialmente por su valor razonable y en el caso de los préstamos incluyen también los costos de transacción directamente atribuibles.

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y obligaciones que devengan intereses se valorizan al costo amortizado. La diferencia entre el monto neto recibido y el valor a pagar es reconocida en el estado consolidado de resultados integrales durante el periodo de duración del préstamo, utilizando el método de interés efectivo.

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

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros que no devengan intereses y se reflejan a su valor nominal, ya que su plazo promedio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable. En este ítem se registran, en general, facturas por compras de materias primas, materiales de mantención, repuestos, ítems de propiedades, planta y equipos y servicios contratados para realizar las operaciones normales de las sociedades del Grupo.

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

3.3 Inventarios

Los inventarios se valorizan al menor valor entre el costo de adquisición y el valor neto realizable. El costo de producción de los productos terminados y en procesos incluyen las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, neto de descuentos netos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y los productos vendidos se determina usando el método de precio medio ponderado.

Los productos comprados se valorizan al precio de compra menos descuentos de precio, más los gastos necesarios para ponerlos a disposición de uso, tales como el seguro, los derechos de importación y otros impuestos, el transporte, manejo y otros costos directamente atribuible a la adquisición.

La Sociedad tiene como política realizar una estimación de obsolescencia teniendo en consideración lo siguiente:

El proceso para determinar la obsolescencia de repuestos consiste en revisar artículo por artículo y aplicar el 100% de provisión para aquellos bienes que:

- El equipo relacionado está permanentemente fuera de uso
- No existe el equipo relacionado
- El repuesto está dañado de tal forma que no se pueda usar
- Y que en cualquiera de los casos anteriores no exista un mercado activo para su venta

Los inventarios restantes de repuestos tienen una provisión calculada globalmente aplicando porcentajes de valor en libros dependiendo del periodo de tiempo sin uso. Los porcentajes y los periodos de tiempo son determinados en base a experiencia histórica y son revisados periódicamente.

3.4 Otros activos no financieros corrientes

La Sociedad clasifica en este grupo principalmente pagos anticipados a proveedores que corresponden a gastos no incurridos o compras de mercaderías no recibidas a la fecha del balance.

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

3.5 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, plantas y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro del activo, la rehabilitación del lugar en que se encuentra y los intereses por financiamiento directamente relacionados con ciertos activos calificados. Respecto de esto último, es política de la Sociedad capitalizar dichos intereses durante el período de construcción o adquisición, en tanto estos activos califiquen por extensión del tiempo de puesta en operación y por los montos de inversión involucrados. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Sociedad y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores correspondientes a mantenciones y reparaciones son registrados en resultados cuando son incurridos.

Dentro del rubro terrenos se incluyen los activos correspondientes al cierre de faenas y los terrenos propiamente tal.

La depreciación de propiedades, planta y equipo, incluidos los bienes bajo arriendo financiero, es calculada linealmente en base a las vidas útiles estimadas de los bienes, considerando también el valor residual estimado de éstos. Cuando un bien está compuesto por componentes significativos, que tienen vidas útiles diferentes, cada parte se deprecia en forma separada. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas, si es necesario en forma prospectiva, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas para ambos períodos de las principales clases de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Clase de activo</u>	<u>Rango de vidas útiles en años</u>
• Terrenos	Indefinida
• Edificios e instalaciones	20 – 40 años
• Instalaciones y máquinas pesadas	20 – 30 años
• Otras máquinas	10 – 20 años
• Muebles, vehículos y herramientas	3 – 10 años

3.6 Arrendamientos

Los arrendamientos en los que se transfieren a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad se clasifican como arriendos financieros. Los arriendos financieros se registran como adquisición de activo fijo, reconociendo la suma de las cuotas de arriendo como un pasivo y los intereses sobre la base de lo devengado. En forma posterior los pagos por arrendamiento se asignan entre el gasto financiero y la reducción de la obligación de modo que se obtiene una tasa de interés constante sobre el saldo de la obligación.

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

3.6 Arrendamientos (continuación)

Los arrendamientos en los que la Sociedad actúa como arrendador pero no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad se clasifican como arriendos operativos y el canon de arriendo se registra en el estado de resultado como ingreso no operacional.

En los arrendamientos operativos en que la Sociedad actúa como arrendatario, las cuotas de arrendamiento operativo se reconocen como gasto en forma lineal durante el período de contrato.

3.7 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión corresponden a terrenos y edificios mantenidos por la Sociedad con la finalidad de generar plusvalía y rentas por arriendos y no para ser utilizadas en el transcurso normal de sus negocios y son registradas al costo histórico menos depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

La depreciación de propiedades de inversión es calculada linealmente en base de las vidas útiles estimadas de los bienes, que en el caso de edificios es de 35 años, considerando también el valor residual estimado de éstos. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades de inversión son revisadas y ajustadas, si es necesario en forma prospectiva, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

3.8 Activos intangibles distintos de plusvalía

Los activos intangibles adquiridos separadamente son medidos al costo en el momento de su reconocimiento inicial. Después de su reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. Por otra parte, los activos intangibles generados internamente son reflejados en gasto en el estado de resultados en el período en el cual el desembolso es incurrido.

Las vidas útiles de los activos intangibles son evaluadas como definidas e indefinidas. Los activos intangibles con vidas útiles definidas son amortizados durante la vida útil económica estimada y su deterioro es evaluado cada vez que hay una indicación de que el activo intangible puede estar deteriorado. El período de amortización y el método de amortización de un activo intangible con una vida útil finita son revisados al menos al cierre de cada período financiero. Los cambios esperados en la vida útil o beneficios económicos futuros incluidos en el activo son tratados como cambios en estimaciones contables y reconocidos prospectivamente. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas definidas es reconocido en el estado de resultados en la categoría de gastos consistente con la función del activo intangible.

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

3.8 Activos intangibles distintos de plusvalía (continuación)

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no son amortizados pero sí se realiza una prueba de deterioro anual, individualmente o a nivel de unidad generadora de efectivo. La vida útil de un activo intangible con una vida indefinida es revisada anualmente para determinar si la evaluación continua siendo adecuada. Si no es así, el cambio en la evaluación de vida útil indefinida a definida es realizado en forma prospectiva.

Las vidas útiles estimadas para ambos períodos de las principales clases de activos intangibles son las siguientes:

<u>Clase de activo intangible</u>	<u>Rango de vidas útiles en años</u>
• Sistemas y licencias de software	3 años
• Pertenencias mineras	100 años
• Prospecciones mineras	Indefinida
• Derechos portuarios	50 años
• Derechos de agua	Indefinida

Las prospecciones mineras se refieren a estudios realizados para identificar reservas de puzolana y caliza.

Los derechos de agua son activos constituidos sobre derechos permanentes para obtener agua en los procesos productivos. Todos los años se evalúa la vida útil en base a la capacidad de uso del agua.

Los derechos portuarios corresponden a un contrato de usufructo, celebrado entre Terminal Mejillones S.A. y Cemento Polpaico S.A.

3.9 Deterioro de activos no corrientes

La Sociedad monitorea y evalúa en forma periódica indicadores de deterioro sobre los activos no corrientes. Ante la existencia de un indicador o cuando se realiza la prueba anual de deterioro, la Sociedad estima el monto recuperable del activo. Si no es posible estimar el monto recuperable del activo a nivel individual, se estima a través de la unidad generadora de efectivo al cual el activo ha sido asociado.

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

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

3.9 Deterioro de activos no corrientes (continuación)

Anualmente se evalúan los indicios de deterioro, salvo aquellos activos intangibles de vida útil indefinida, que derivan en pérdidas registradas en ejercicios pasados, para determinar si estos han desaparecido o han disminuido. Si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor libro incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados revirtiendo la pérdida por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiese sido reconocido de no haber habido deterioro.

3.10 Impuestos a la renta corrientes e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta del período comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El cargo por impuesto a la renta se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

El importe de los impuestos diferidos se obtiene a partir del análisis de las diferencias temporarias que surgen por diferencias entre los valores tributarios y contables de los activos y pasivos. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, las pérdidas tributarias y créditos tributarios en la medida que es probable que existan utilidades imponibles contra las cuales las diferencias temporarias deducibles y el arrastre de créditos tributarios no utilizados y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser recuperadas.

El valor libro de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha de cierre de los estados financieros y es reducido en la medida que se estime probable que no se dispondrá de suficientes utilidades tributarias futuras para permitir que se use todo o parte de los activos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios corrientes y el impuesto diferido esté relacionado con la misma entidad tributaria y la misma autoridad tributaria.

3.11 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando (i) el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o constructiva, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que exista una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto ha podido ser determinado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

3.11 Provisiones (continuación)

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones corresponden principalmente a los costos de cierre de faena.

Con fecha 7 de febrero de 2004 se publicó en el Diario Oficial el Decreto Supremo N° 132, que modifica el Reglamento de Seguridad Minera (DS 72), en el cual, en su Art. 489, se establece la obligación de las empresas mineras de presentar planes de cierre de faenas, con la finalidad de prevenir, minimizar y/o controlar los riesgos y efectos negativos que se puedan generar o continúen presentándose con posterioridad al cese de las operaciones de una faena minera.

La Sociedad registra la provisión por cierre de faena al valor actual de los gastos futuros esperados a realizar a la fecha de cierre de la cantera descontados a una tasa de interés de mercado de UF + 2,35% considerando también el riesgo específico del pasivo al cierre de cada ejercicio. Los gastos futuros son revisados anualmente al cierre de cada ejercicio. El activo está registrado en el rubro terrenos, el cual no se amortiza.

3.12 Beneficios a los empleados

3.12.1 Beneficios a corto plazo

La Sociedad registra los beneficios de corto plazo a empleados tales como sueldos, vacaciones, bonos y otros sobre base devengada.

3.12.2 Provisión por beneficios de post empleo

Cemento Polpaico S.A. y sus filiales no cuentan con una política, procedimiento o práctica generalizada y uniforme que consista en otorgar a sus trabajadores indemnizaciones por años de servicios superiores a los mínimos legales. A mayor abundamiento, las obligaciones por beneficios de post empleo registradas por la Sociedad incluyen la obligación del pago de indemnización por años de servicios establecidas de manera expresa y por escrito en los convenios colectivos y en contratos individuales de trabajo.

El valor registrado se ha determinado en base al cálculo actuarial realizado sobre la base de valores devengados a la fecha de cierre de los estados financieros, considerando para estos efectos tasas de rotación, mortalidad, y aplicando una tasa de descuento basada en las tasas de interés BCU (tasa de los bonos del Banco Central de Chile en Unidades de Fomento) que tienen términos que se aproximan a los términos de vencimiento de la obligación.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales son reconocidos en otros resultados integrales.

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

3.13 Dividendos

El artículo N° 79 de la ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores.

Los dividendos provisorios y definitivos, se registran como reducción de Patrimonio en el momento de su aprobación por el órgano competente, que en el primer caso normalmente es el Directorio de la Sociedad, mientras que en el segundo la responsabilidad recae en la Junta General de Accionistas.

En relación a la Circular N° 1945 de la CMF, el Directorio de la Sociedad acordó que la utilidad líquida a distribuir será lo que se refleja en los estados financieros como ganancia del ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora, sin efectuar ajustes sobre la misma.

3.14 Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen en función del criterio del devengo. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se produce la entrada bruta de los beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias del Grupo durante el período, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con los aportes de los propietarios de ese patrimonio y que estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos. Los ingresos por venta de productos (cementos, hormigón en sus variados formatos y áridos) se reconocen una vez efectuado el despacho físico de éstos, momento en el cual se transfieren al comprador el control de estos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos.

3.15 Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo considera los movimientos de efectivo y equivalentes al efectivo realizados durante el ejercicio. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan los siguientes conceptos en el sentido que figura a continuación:

Flujo de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo original inferior a tres meses de gran liquidez y riesgo no significativo de alteraciones en su valor.

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

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

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

3.15 Estado de flujos de efectivo (continuación)

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

3.16 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses contados desde la fecha de corte de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

En el caso de que existan obligaciones cuyo vencimiento sea inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo se encuentre asegurado vía un derecho incondicional de diferir el pago por el periodo superior a doce meses se clasifican a discreción de la Sociedad.

3.17 Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF

a) A la fecha de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados, los siguientes pronunciamientos contables emitidos por el IASB han sido aplicados.

	Mejoras y modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 1	Adopción de IFRS por primera vez	1 de Enero de 2018
IFRS 2	Pagos Basados en Acciones	1 de Enero de 2018
IFRS 4	Contratos de Seguros	1 de Enero de 2018
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de Enero de 2018
IAS 40	Propiedades de Inversion	1 de Enero de 2018

La aplicación de estas normas no han tenido un impacto significativo en los importes reportados en los estados financieros.

	Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de enero de 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de enero de 2018
IFRIC 22	Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	1 de enero de 2018

NIIF 9. “Instrumentos financieros”: en julio de 2014 fue emitida la versión final de NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar NIC 39 *Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición*. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9. La norma será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

3.17 Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF (continuación)

La Compañía determinó que no existe un impacto significativo en sus estados financieros en la aplicación de la clasificación y requisitos de medición establecidos por la NIIF 9.

La Compañía adoptó la nueva norma en la fecha de aplicación requerida y ha optado por no reexpresar la información al 31 de diciembre de 2017, ya que genera una pérdida no significativa de M\$ 58.081, que representa un 0,2% aproximado de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2018.

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

La Sociedad ha adoptado IFRS 15 y no ha reexpresado la información presentada al 31 de diciembre de 2017.

La Compañía evaluó los impactos generados de la mencionada norma, concluyendo que no afectó significativamente los estados financieros.

IFRIC Interpretación 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas: La Interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera, a estos efectos la fecha de la transacción, corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada. Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

La Compañía evaluó los impactos generados de la mencionada norma, concluyendo que no afectó significativamente los estados financieros.

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

3.17 Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF (continuación)

b) Las siguientes normas e interpretaciones han sido emitidas, pero su fecha de aplicación aún no está vigente.

	Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de enero de 2019
Marco Conceptual	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
IFRS 17	Contratos de Seguro	1 de enero de 2021

NIIF 16 “Arrendamientos”: en el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido NIIF 16 Arrendamientos. NIIF 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos.

NIIF 16 será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes.

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos que podrían generar la mencionada norma.

IFRIC 23 Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas: En junio de 2017, el IASB emitió la Interpretación IFRIC 23, la cual aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la IAS 12 Impuestos sobre la renta cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. Se aplicará esta Interpretación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos que podrían generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

Marco Conceptual (revisado)

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para períodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

3.17 Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF (continuación)

IFRS 17 Contratos de Seguro: En mayo de 2017, el IASB emitió la IFRS 17 Contratos de Seguros, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y divulgación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la NIIF 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten. La IFRS 17 es efectiva para periodos de reporte que empiezan en o después de 1 de enero de 2021, con cifras comparativas requeridas, se permite la aplicación, siempre que la entidad también aplique la IFRS 9 y la IFRS 15.

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos que podrían generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

	Mejoras y modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 3	Combinaciones de negocios – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
IFRS 9	Instrumentos financieros – pagos con compensación negativa	1 de enero de 2019
IFRS 11	Acuerdos conjuntos – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
IAS 12	Impuestos a las ganancias – consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio	1 de enero de 2019
IAS 23	Costos sobre préstamos – costos de préstamos elegibles para ser capitalizados	1 de enero de 2019
IAS 28	Inversiones en asociadas – inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos	1 de enero de 2019
IAS 19	Beneficios a los empleados – Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
IFRS 10 e	Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su	Por determinar
IAS 28	asociada o negocio conjunto	

IFRS 3 Combinaciones de Negocios – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta:

Las enmiendas aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de una entidad que es una operación conjunta, aplica los requerimientos para una combinación de negocios por etapas, incluyendo los intereses previamente mantenidos sobre los activos y pasivos de una operación conjunta presentada al valor razonable. Las enmiendas deben aplicarse a las combinaciones de negocios realizadas posteriormente al 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

IFRS 9 Instrumentos financieros – pagos con compensación negativa: Bajo IFRS 9 un instrumento de deuda se puede medir al costo amortizado o a valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean únicamente pagos de principal e intereses sobre el capital principal pendiente y el instrumento se lleva a cabo dentro del modelo de negocio para esa clasificación. Las enmiendas a la IFRS 9 pretenden aclarar que un activo financiero cumple el criterio de “solo pagos de principal más intereses” independientemente del evento o circunstancia que causa la terminación anticipada del contrato o de qué parte paga o recibe la compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

3.17 Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF (continuación)

Las enmiendas a IFRS 9 deberán aplicarse cuando el prepago se aproxima a los montos no pagados de capital e intereses de tal forma que refleja el cambio en tasa de interés de referencia. Esto implica que los prepagos al valor razonable o por un monto que incluye el valor razonable del costo de un instrumento de cobertura asociado, normalmente satisfará el criterio solo pagos de principal más intereses solo si otros elementos del cambio en el valor justo, como los efectos del riesgo de crédito o la liquidez, no son representativos. La aplicación será a partir del 1 de enero de 2019 y se realizará de forma retrospectiva con adopción anticipada permitida.

IFRS 11 Acuerdos Conjuntos – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta: La enmienda afecta a los acuerdos conjuntos sobre intereses previamente mantenidos en una operación conjunta. Una parte que participa, pero no tiene el control conjunto de una operación conjunta podría obtener control si la actividad de la operación conjunta constituye un negocio tal como lo define la IFRS 3. Las enmiendas aclaran que los intereses previamente mantenidos en esa operación conjunta no se vuelven a medir al momento de la operación. Las enmiendas deberán aplicarse a las transacciones en las que se adquiere el control conjunto realizadas posteriormente al 1 enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

IAS 12 Impuestos a las Ganancias – consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio: Las enmiendas aclaran que el impuesto a las ganancias de los dividendos generados por instrumentos financieros clasificados como patrimonio está vinculadas más directamente a transacciones pasadas o eventos que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los accionistas. Por lo tanto, una entidad reconoce el impuesto a las ganancias a los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio según donde la entidad originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados. Las enmiendas deberán aplicarse a las a dividendos reconocidos posteriormente al 1 enero de 2019.

IAS 23 Costo por Préstamos – costos de préstamos elegibles para ser capitalizados: Las enmiendas aclaran que una entidad trata como un préstamo general cualquier endeudamiento originalmente hecho para desarrollar un activo calificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para culminar ese activo para su uso o venta están completos. Las enmiendas deberán aplicarse a partir del 1 enero de 2019.

IAS 28 Inversiones en Asociadas – inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos: Las enmiendas aclaran que una entidad aplica la IFRS 9 Instrumentos Financieros para inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos para aquellas inversiones que no apliquen el método de la participación patrimonial pero que, en sustancia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto. Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida de crédito esperado, descrito en la IFRS 9, se aplica a estos intereses a largo plazo. Las entidades deben aplicar las enmiendas retrospectivamente, con ciertas excepciones. La entrada en vigencia será a partir del 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada está permitida.

IAS 19 Beneficios a los Empleados – Modificación, reducción o liquidación del plan: Las enmiendas a IAS 19 abordan la contabilización cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante un período de reporte.

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

3.17 Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF (continuación)

Las enmiendas especifican que cuando una modificación, reducción o liquidación de un plan se produce durante el período de reporte anual, la entidad debe:

- Determine el costo actual de servicios por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales usados para medir nuevamente el pasivo (activo) por beneficios definidos, neto, reflejando los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento
- Determinar el interés neto por el resto del período después de la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando: el pasivo (activo), neto por beneficios definidos que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para medir nuevamente el pasivo (activo) neto por beneficios definidos

Las enmiendas aclaran que una entidad primero determina cualquier costo de servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, sin considerar el efecto del techo del activo (asset ceiling). Este monto se reconoce en resultados. Luego, una entidad determina el efecto del techo del activo (asset ceiling) después de la modificación, reducción o liquidación del plan. Cualquier cambio en ese efecto, excluyendo los importes incluidos en el interés neto, se reconoce en otro resultado integral.

Esta aclaración establece que las entidades podrían tener que reconocer un costo de servicio pasado, o un resultado en la liquidación que reduzca un excedente que no se reconoció antes. Los cambios en el efecto del techo del activo (asset ceiling) no se compensan con dichos montos.

Las enmiendas se aplican a los cambios, reducciones o liquidaciones del plan que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de reporte que comience el o después del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, lo cual debe ser revelado.

IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

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

La Compañía se encuentra evaluando el impacto de estas enmiendas.

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

3.18 Fusión de Sociedades

Las combinaciones de negocios bajo control común se registran utilizando como referencia el método de unificación de intereses. Bajo este método los activos y pasivos involucrados en la transacción se mantienen reflejados al mismo valor libros en que estaban registrados en las empresas de origen. Cualquier diferencia entre los activos y pasivos aportados a la consolidación y la contraprestación entregada se registra directamente en el patrimonio neto, como un cargo o abono a otras reservas.

NOTA 4 – RECLASIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 algunos importes correspondientes a los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2017, han sido reclasificados en su presentación con el fin de hacerlos comparables con el período actual.

Esta reclasificación corresponde a los costos de las actividades de ensacado de nuestro proceso productivo de cemento los cuales, por efectos de estructura de la Compañía, se presentan a contar del período actual dentro del Costo de ventas.

Sus efectos en los presentes estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2018, se presentan a continuación en forma simplificada:

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION

	Total presentado	Reclasificación	Total reclasificado
	<u>Período</u>		<u>Período</u>
	01-01-2017		01-01-2017
	al		al
	30-09-2017		30-09-2017
	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	96.337.126	-	96.337.126
Costo de ventas	(63.818.316)	(2.500.069)	(66.318.385)
Ganancia bruta	32.518.810	(2.500.069)	30.018.741
Costos de distribución	(22.697.543)	2.500.069	(20.197.474)
Otras ganancias (pérdidas) antes de impuestos	(10.544.281)	-	(10.544.281)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(723.014)	-	(723.014)
Gasto por impuestos a las ganancias	(1.558.067)	-	(1.558.067)
Ganancia (pérdida)	(2.281.081)	-	(2.281.081)

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 5 – INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO

La Sociedad ha realizado la designación de sus segmentos operativos en función de la diferenciación de sus productos para la venta y de la información financiera puesta a disposición de aquellas instancias de toma de decisiones dentro de la Administración de la Sociedad con relación a materias como control de los costos de operación, medición de resultados, rentabilidad y asignación de inversiones.

Los segmentos operativos son informados en los estados financieros consolidados en forma coherente con relación a la presentación de los informes de gestión corporativos que utiliza la Administración en el proceso de toma de decisiones. La información de segmentos se prepara de acuerdo con las mismas políticas contables adoptadas para preparar y presentar los estados financieros.

5.1 Determinación de Segmentos

5.1.1 Segmento Cemento

Este segmento tiene como objetivo la fabricación de cemento puzolánico. La comercialización de este producto está destinada al mercado nacional, principalmente a la industria de la construcción a lo largo del país.

Este segmento se desarrolla a través de la Sociedad Matriz, Cemento Polpaico S.A., la cual fabrica el cemento en su planta ubicada en la Región Metropolitana, complementando esta actividad con las moliendas de cemento en las ciudades de Mejillones en la zona norte y Coronel en la zona sur y la explotación de materias primas e insumos para la fabricación de cemento a través de la sociedad Compañía Minera Polpaico Limitada. Este segmento incluye también la fabricación, comercialización y distribución de hormigón premezclado, cuyo principal insumo es el cemento, el cual es realizado a través de la sociedad filial, Sociedad Pétreos S.A., teniendo una cobertura a nivel nacional mediante 23 plantas de hormigón.

5.1.2 Segmento áridos

Las operaciones relacionadas con este segmento se realizan a través de la sociedad filial, Sociedad Pétreos S.A., la cual tiene como objetivo la extracción, fabricación y distribución de áridos (arena y ripio). El principal uso de estos productos es la fabricación de hormigones premezclados.

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 5 – INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO (continuación)

5.2 Ingresos, costos y resultados por segmento

	Resultados en el período:		Resultados en el período:	
	01-01-2018 30-09-2018	01-01-2017 30-09-2017	01-07-2018 30-09-2018	01-07-2017 30-09-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por segmento				
Cemento	118.837.783	94.218.114	38.281.389	33.399.656
Áridos	6.003.203	4.671.531	2.163.612	1.912.987
Subtotal	124.840.986	98.889.645	40.445.001	35.312.643
Eliminaciones	(3.519.717)	(2.552.519)	(1.238.139)	(1.093.436)
Total	121.321.269	96.337.126	39.206.862	34.219.207
Costo de ventas por segmento				
Cemento	(80.977.703)	(65.055.941)	(27.756.015)	(22.954.216)
Áridos	(4.457.439)	(3.814.963)	(1.579.068)	(1.477.851)
Subtotal	(85.435.142)	(68.870.904)	(29.335.083)	(24.432.067)
Eliminaciones	3.519.717	2.552.519	1.238.139	1.093.436
Total	(81.915.425)	(66.318.385)	(28.096.944)	(23.338.631)
Margen bruto por segmento				
Cemento	37.860.080	29.162.173	10.525.374	10.445.440
Áridos	1.545.764	856.568	584.544	435.136
Total	39.405.844	30.018.741	11.109.918	10.880.576

Las eliminaciones presentadas en las tablas anteriores corresponden a ingresos por ventas entre segmentos.

5.3 Activos y Pasivos por segmento

	Saldos al	
	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Activos		
Cemento	128.438.575	119.513.915
Áridos	8.547.563	8.108.281
No asignados	3.860.432	11.634.549
Total Activos	140.846.570	139.256.745
Pasivos		
Cemento	45.007.649	46.535.397
Áridos	1.772.486	1.868.220
Total Pasivos	46.780.135	48.403.617

Los activos no asignados corresponden a aquellos activos que son utilizados en ambos segmentos, de manera conjunta, sin lograr identificarse con alguno de ellos en particular.

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 5 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO (continuación)

5.4 Otra información por segmento

	Al 30-09-2018		
	Cemento	Áridos	Total
	M\$	M\$	M\$
Adiciones a propiedad, planta y equipo	5.565.278	365.999	5.931.277
Adiciones a activo intangible	1.009.943	-	1.009.943
Depreciación planta y equipo	4.212.817	258.478	4.471.295
Amortización activo intangible	20.760	1.501	22.261
	Al 31-12-2017		
	Cemento	Áridos	Total
	M\$	M\$	M\$
Adiciones a propiedad, planta y equipo	1.185.580	114.507	1.300.087
Adiciones a activo intangible	432.807	6.004	438.811
Depreciación planta y equipo	6.602.252	346.550	6.948.802
Amortización activo intangible	27.919	5.253	33.172

5.5 Flujos por segmento

	Al 30-09-2018	
	Cemento	Total
	M\$	M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	5.329.883	5.329.883
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(6.498.769)	(6.498.769)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	(8.027.255)	(8.027.255)
	Al 30-09-2017	
	Cemento	Total
	M\$	M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	(3.861.603)	(3.861.603)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(698.640)	(698.640)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	(2.023.667)	(2.023.667)

La administración y gestión de los flujos de efectivo de los segmento cemento y áridos, se realizan de forma consolidada en el segmento cemento. Esto, considerando la baja representatividad del segmento áridos del negocio total.

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Clases de efectivo y equivalente al efectivo	Saldo al	
	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Efectivo en caja en pesos chilenos	52.105	51.226
Saldos en bancos en pesos chilenos	57.834	1.044.661
Saldos en bancos en dólares estadounidenses	57.129	15.387
Depósitos a plazo en pesos chilenos	-	3.559.214
Depósitos a plazo en dólares estadounidenses	-	574.870
Pactos de retroventa en pesos chilenos	-	4.117.851
Total de efectivo y equivalente al efectivo	167.068	9.363.209

No existen restricciones a la disposición de efectivo y equivalentes de efectivo.

El detalle por cada concepto de efectivo y efectivo equivalente es el siguiente:

6.1 Disponible

El disponible está conformado por los dineros en efectivo mantenidos en caja y cuentas corrientes bancarias y su valor libro es igual a su valor razonable.

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (continuación)

6.2 Depósitos a plazo

Los depósitos a plazo incluyen el capital más los intereses y reajustes devengados a la fecha de cierre:

Depósitos a plazo		31-12-2017						
Fecha de adquisición	Entidad	Moneda de inversión	Capital en miles moneda de origen	Tasa 30 días	Fecha de vencimiento	Capital origen en MS	Intereses devengados moneda local	Saldo en MS al 31-12-2017
08-11-2017	Banco BCI	CLP	281.000	0,24%	11-01-2018	281.000	1.191	282.191
10-11-2017	Banco BCI	CLP	280.000	0,24%	17-01-2018	280.000	1.142	281.142
16-11-2017	Banco BCI	CLP	235.000	0,26%	23-01-2018	235.000	917	235.917
17-11-2017	Banco BCI	CLP	250.000	0,26%	26-01-2018	250.000	953	250.953
22-11-2017	Banco BCI	CLP	260.000	0,26%	19-01-2018	260.000	879	260.879
29-11-2017	Banco BCI	CLP	345.000	0,27%	29-01-2018	345.000	994	345.994
30-11-2017	Banco BCI	CLP	355.000	0,27%	31-01-2018	355.000	990	355.990
01-12-2017	Banco BCI	CLP	270.000	0,27%	01-02-2018	270.000	729	270.729
11-12-2017	Banco BCI	CLP	299.000	0,27%	12-02-2018	299.000	538	299.538
12-12-2017	Banco BCI	CLP	255.000	0,27%	14-02-2018	255.000	436	255.436
15-12-2017	Banco BCI	CLP	260.000	0,27%	05-03-2018	260.000	374	260.374
29-12-2017	Banco de Chile	CLP	460.000	0,23%	27-02-2018	460.000	71	460.071
			3.550.000			3.550.000	9.214	3.559.214

Fecha de adquisición	Entidad	Moneda de inversión	Capital en miles moneda de origen	Tasa Anual	Fecha de vencimiento	Capital origen en MS	Intereses devengados moneda local	Saldo en MS al 31-12-2017
29-12-2017	Banco BCI	USD	935	2,48%	05-01-2018	574.791	79	574.870
			935			574.791	79	574.870

6.3 Pactos de retroventa

Las compras de instrumentos financieros con pacto de retroventa, con vencimientos originales menores de tres meses, se encuentran registradas a su valor razonable y su detalle es el siguiente:

Pactos de retroventa		31-12-2017						
Fecha de adquisición	Entidad	Moneda de inversión	Capital en miles moneda de origen	Tasa 30 días	Fecha de vencimiento	Capital en MS	Intereses devengados MS	Saldo en MS al 31-12-2017
26-12-2017	Banco Estado Corredores de Bolsa	CLP	816.000	0,22%	04-01-2018	816.000	299	816.299
27-12-2017	Banco Estado Corredores de Bolsa	CLP	464.000	0,22%	04-01-2018	464.000	136	464.136
29-12-2017	Banco Estado Corredores de Bolsa	CLP	300.000	0,22%	03-01-2018	300.000	44	300.044
29-12-2017	Banco Estado Corredores de Bolsa	CLP	350.000	0,22%	04-01-2018	350.000	51	350.051
29-12-2017	BBVA Corredores de Bolsa S.A.	CLP	1.600.000	0,22%	05-01-2018	1.600.000	235	1.600.235
29-12-2017	BBVA Corredores de Bolsa S.A.	CLP	587.000	0,22%	09-01-2018	587.000	86	587.086
			4.117.000			4.117.000	851	4.117.851

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 7 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTE

Los ítems incluidos en otros activos no financieros corrientes son los siguientes:

	Saldo al	
	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Otros activos no financieros, corriente		
Anticipos a proveedores	1.039.135	1.461.441
Seguros prepagados de activos	788.080	433.103
Otros pagos anticipados	444.491	86.222
Total otros activos no financieros, corriente	2.271.706	1.980.766

NOTA 8 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los valores incluidos en este ítem, corresponden a los siguientes tipos de documentos:

8.1 Corriente

	Saldo al	
	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente		
Facturas por cobrar en pesos chilenos, bruto	25.999.306	22.562.608
Documentos por cobrar en pesos chilenos, bruto	2.424.328	2.116.011
Otros deudores varios en pesos chilenos	1.131.876	483.301
Otros deudores varios en unidades de fomento	1.025	27.440
Menos: provisión incobrables en pesos chilenos	(1.682.950)	(1.556.017)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	27.873.585	23.633.343

8.2 No corriente

	Saldo al	
	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, no corriente		
Cuentas por cobrar a trabajadores en pesos chilenos	96.529	463
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, no corriente	96.529	463

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 8 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (continuación)

8.3 Los movimientos de la provisión de incobrables son los siguientes:

Movimientos	Saldo al	
	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Saldo inicial	(1.556.017)	(2.152.890)
(Incrementos) disminuciones	(160.454)	787
Castigos	33.521	596.086
Saldo final	(1.682.950)	(1.556.017)

La provisión por deterioro se determina de acuerdo a la evaluación de las siguientes variables:

- Tipo de Cliente
- Información de mercado
- Análisis de capacidad de pago del cliente
- Cobertura del seguro de crédito

Adicionalmente las deudas con una mora mayor a 180 días son provisionadas en un 100% y las deudas con mora menor a 180 días y superior a 60 días son provisionadas en un 50% y de acuerdo a evaluaciones individuales de cada cliente; Asimismo, se complementa la provisión con la aplicación de lo dispuesto en la NIIF 9 Instrumentos financieros.

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 8 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (continuación)

8.4 Los saldos de deudores de la Sociedad al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, neto, son los siguientes:

Entidad	Corriente						No Corriente			
	Al día		Vencido				Total Corriente		Total No Corriente	
	30-09-2018	31-12-2017	Hasta 90 días		Hasta 1 año		30-09-2018	31-12-2017	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta netos	20.890.970	19.074.631	3.300.818	1.398.988	124.568	532.972	24.316.356	21.006.591	-	-
Documentos por cobrar netos	-	-	2.424.328	2.116.011	-	-	2.424.328	2.116.011	-	-
Deudores varios	-	-	1.132.901	510.741	-	-	1.132.901	510.741	96.529	463
Total	20.890.970	19.074.631	6.858.047	4.025.740	124.568	532.972	27.873.585	23.633.343	96.529	463

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 8 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (continuación)

8.5 Composición de deudores comerciales y otras Cuentas por cobrar de la Sociedad al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, neto, son los siguientes:

Detalle	30-09-2018			31-12-2017		
	Activos antes de provisiones	Provisiones	Total Neto	Activos antes de provisiones	Provisiones	Total Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales Terceros						
Constructoras	14.691.604	(959.282)	13.732.323	8.554.539	(544.606)	8.009.933
Mayoristas	5.203.033	(252.443)	4.950.591	1.698.938	(93.361)	1.605.577
Otros	9.661.898	(471.226)	9.190.672	14.935.883	(918.050)	14.017.833
Total corriente	29.556.535	(1.682.950)	27.873.585	25.189.360	(1.556.017)	23.633.343
Otros	96.529	-	96.529	463	-	463
Total no corriente	96.529	-	96.529	463	-	463
Total	29.653.064	(1.682.950)	27.970.114	25.189.823	(1.556.017)	23.633.806

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 8 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (continuación)

8.6 Estratificación comparativa de la cartera de deudores comerciales y otras Cuentas por cobrar de la Sociedad, son los siguientes:

30-09-2018						31-12-2017					
CARTERA NO SECURITIZADA						CARTERA NO SECURITIZADA					
Tramos de Morosidad	N° Clientes cartera no repactada	Monto Cartera no repactada bruta	N° clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta	Monto Total cartera bruta	Tramos de Morosidad	N° Clientes cartera no repactada	Monto Cartera no repactada bruta	N° clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta	Monto Total cartera bruta
		M\$		M\$	M\$			M\$		M\$	M\$
Al día	793	20.890.970	-	-	20.890.970	Al día	737	19.074.631	-	-	19.074.631
1-30 días	747	6.045.900	-	-	6.045.900	1-30 días	836	3.984.109	-	-	3.984.109
31-60 días	199	727.866	-	-	727.866	31-60 días	302	611.767	-	-	611.767
61-90 días	97	84.280	-	-	84.280	61-90 días	99	97.367	-	-	97.367
91-120 días	89	50.740	-	-	50.740	91-120 días	70	23.112	-	-	23.112
121-150 días	95	41.892	-	-	41.892	121-150 días	71	88.605	-	-	88.605
151-180 días	74	106.623	-	-	106.623	151-180 días	61	55.868	-	-	55.868
181-210 días	80	33.558	-	-	33.558	181-210 días	66	36.733	-	-	36.733
211- 250 días	62	41.511	-	-	41.511	211- 250 días	77	266.312	-	-	266.312
> 250 días	292	1.533.194	-	-	1.533.194	> 250 días	391	950.856	-	-	950.856
Total	2.528	29.556.535	-	-	29.556.535	Total	2.710	25.189.360	-	-	25.189.360

La sociedad al cierre de cada período no presenta deudores comerciales y otras cuentas por cobrar securitizada.

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 9 - CUENTAS POR COBRAR, CUENTAS POR PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

9.1 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente

RUT	Sociedad	País	Relación	Tipo de moneda	30-09-2018	31-12-2017
					M\$	M\$
76.084.154-4	Cementos Bicentenario S.A.	Chile	Indirecta de propiedad	Pesos chilenos	661.638	23.072
78.779.200-6	Chiguayante S.A.	Chile	Indirecta de propiedad	Pesos chilenos	4.284	42.023
Total cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente					665.922	65.095

Clientes de empresas relacionadas a partir del 14 de Agosto de 2017 por cambio de Controlador (Nota 34).

9.2 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes

La Sociedad al cierre de cada período no registra cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes.

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 9 - CUENTAS POR COBRAR, CUENTAS POR PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

9.3 Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas al cierre de cada período son las siguientes:

RUT	Sociedad	País	Relación	Tipo de moneda	30-09-2018	31-12-2017
					M\$	M\$
76.084.154-4	Cementos Bicentenario S.A.	Chile	Indirecta de propiedad	Pesos chilenos	1.575	450.155
99.507.430-3	Hormigones Bicentenario S.A.	Chile	Indirecta de propiedad	Pesos chilenos	164.816	-
99.012.000-5	Consortio Nacional de Seguros S.A.	Chile	Indirecta de propiedad	Pesos chilenos	311.836	286.618
76.414.510-0	Aridos Aconcagua S.A.	Chile	Indirecta de propiedad	Pesos chilenos	8.562	145.338
96.806.980-2	Entel PCS Telecom.S.A.	Chile	Indirecta de propiedad	Pesos chilenos	146	-
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente					486.935	882.111

Proveedores de empresas relacionadas a contar del 14 de Agosto de 2017 por cambio de Controlador (Nota 34). El contrato de Leasing con el Consorcio Nacional de Seguros S.A. fue celebrado en Diciembre de 1999 (Nota 15).

Las cuentas por pagar a Cementos Bicentenario S.A., Hormigones Bicentenario S.A. y Áridos Aconcagua S.A. no se encuentran afectas a intereses, reajustabilidad, amortización, etc. Además que su condición de pago es a 30 días desde la fecha de facturación.

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 9 - CUENTAS POR COBRAR, CUENTAS POR PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

9.4 Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas al cierre de cada período son las siguientes:

RUT	Sociedad	País	Relación	Tipo de moneda	30-09-2018	31-12-2017
					M\$	M\$
99.012.000-5	Consortio Nacional de Seguros S.A.	Chile	Indirecta de propiedad	Pesos chilenos	54.595	284.988
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente					54.595	284.988

Proveedor de empresas relacionadas a contar del 14 de Agosto de 2017 por cambio de Controlador (Nota 34). El contrato de Leasing fue celebrado en Diciembre de 1999 (Nota 15).

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 9 - CUENTAS POR COBRAR, CUENTAS POR PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

9.5 Las transacciones con empresas relacionadas durante los períodos 1 de enero al 30 de septiembre de 2018 y 2017 son las siguientes:

Rut	Sociedad	País	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	30-09-2018		30-09-2017	
						Monto	Efecto en resultados	Monto	Efecto en resultados
						MS	MS	MS	MS
Nacional	Consortio Nac. de Seguros S.A.*	Chile	Indirecta de propiedad	Leasing Reajustes cuentas por pagar	Unidad de Fomento Unidad de Fomento	35.663 9.413	(35.663) (9.413)	47.344 -	(47.344) -
Nacional	Cementos Bicentenario S.A. *	Chile	Indirecta de propiedad	Venta de Productos Compra de Clinker y cemento	Pesos chilenos Pesos chilenos	2.527.092 2.136.590	2.527.092 (2.136.590)	6.792 -	6.792 -
Nacional	Hormigones Bicentenario S.A. *	Chile	Indirecta de propiedad	Venta de Cemento Compra de Cemento	Pesos chilenos Pesos chilenos	91.151 274.725	91.151 (274.725)	140.310	140.310
Nacional	Aridos Aconcagua S.A. *	Chile	Indirecta de propiedad	Venta de Aridos Compra de Aridos	Pesos chilenos Pesos chilenos	- 222.794	- (222.794)	825 -	825 -
Nacional	Chiguayante S.A. *	Chile	Indirecta de propiedad	Venta Aridos	Pesos chilenos	79.889	79.889	44.592	44.592
Nacional	Hormigones Independencia S.A. *	Chile	Indirecta de propiedad	Compra de Hormigón	Pesos chilenos	51.124	(51.124)	-	-
Nacional	Entel PCS Telecom.S.A. *	Chile	Indirecta de propiedad	Proveedor de factura electrónica	Pesos chilenos	146	(146)	-	-
Extranjera	Holcim Technology Ltd. **	Suiza	Indirecta de propiedad	Reajustes cuentas por pagar	Francos suizos	-	-	9	(9)
Extranjera	LH Trading Ltd. **	Suiza	Indirecta de propiedad	Compras de materia prima Reajustes cuentas por pagar	Dólares estadounidenses Dólares estadounidenses	- -	- -	6.944.061 66.062	(6.944.061) (66.062)
Extranjera	Holcim (Brasil) S.A. **	Brasil	Indirecta de propiedad	Contrato de Centro de Serv Compartidos Reajustes cuentas por pagar	Dólares estadounidenses Dólares estadounidenses	- -	- -	597.678 1.159	(597.678) (1.159)
Extranjera	Holcim Group Services Ltd. **	Suiza	Indirecta de propiedad	Compra de Servicios Reajustes cuentas por pagar	Francos suizos Francos suizos	- -	- -	222.474 8.512	(222.474) (8.512)
Extranjera	Holcim Costa Rica S.A. **	Costa Rica	Indirecta de propiedad	Recuperación de Gastos Reajustes cuentas por pagar	Dólares estadounidenses Dólares estadounidenses	- -	- -	256.110 2.448	(256.110) (2.448)
Extranjera	Lafarge Cementos SAU **	España	Indirecta de propiedad	Ventas de servicios Reajustes cuentas por pagar	Euro Euro	- -	- -	16.021 348	(16.021) (348)

* Por cambio de controlador, a contar del 14 de agosto de 2017 pertenece a transacciones con empresas relacionadas (Nota 34)

**Por cambio de controlador, a contar del 14 de agosto de 2017 ya no pertenecen a transacciones con empresas relacionadas (Nota 34)

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 9 - CUENTAS POR COBRAR, CUENTAS POR PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

9.6 Remuneraciones del personal clave de la gerencia

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por siete miembros titulares y siete suplentes, los cuales permanecen por un período de un año en sus funciones, pudiendo ser reelegidos.

El Directorio fue elegido en Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril de 2018. El presidente, vicepresidente y secretario del Directorio fueron designados en sesión de Directorio celebrada esa misma fecha.

A continuación se presenta la compensación total percibida por el personal clave de la Sociedad durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero al 30 de septiembre de 2018 y 2017:

Remuneración de personal clave de la Sociedad	Gasto comprendido entre el	
	01-01-2018	01-01-2017
	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$
Remuneración de gerentes y ejecutivos principales	1.792.135	2.298.012
Indemnizaciones	71.668	198.429
Honorarios por remuneración del Directorio	285.671	313.741
Total	2.149.474	2.810.182

NOTA 10 – INVENTARIOS

10.1 La composición de los inventarios de la Sociedad, al cierre de cada período, es el siguiente:

Clases de inventarios	Saldo al	
	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Materias primas	3.118.041	3.523.097
Productos en proceso	1.293.977	1.054.984
Clinker	5.782.736	2.453.163
Productos terminados	3.908.149	3.596.871
Combustibles	1.235.965	985.594
Repuestos y materiales de mantención	6.358.732	5.470.936
Menos: provisión de obsolescencia	(1.588.998)	(1.250.522)
Total Inventarios	20.108.602	15.834.123

La Sociedad no registra prendas ni garantías sobre sus existencias en los períodos presentados en estos estados financieros consolidados.

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 10 – INVENTARIOS (continuación)

10.2 Los movimientos de la provisión de obsolescencia son los siguientes:

Provisión obsolescencia inventarios	Saldo al	
	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Saldo inicial	(1.250.522)	(1.187.212)
(Aumento) disminución neto de provisión	(338.476)	(63.310)
Saldo final	(1.588.998)	(1.250.522)

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017 no se han realizado castigos de inventario ni reversos en provisión de obsolescencia y no existen inventarios en garantías.

10.3 Detalle de las materias y productos principales

Principales materia primas y productos	Saldo al	
	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Clinker	5.782.736	2.453.163
Bauxita-Caolin	1.547.843	1.882.862
Arena-Gravilla-Integral	1.262.097	907.499
Yeso	39.276	41.759
Puzolana	5.837	1.908
Aditivos y Pigmentos	250.911	66.681
Saldo final	8.888.700	5.353.872

NOTA 11 – IMPUESTOS A LA RENTA Y DIFERIDOS

11.1 Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos corresponden al monto de los impuestos que la Sociedad tendrá que pagar (pasivos) o recuperar (activos) en ejercicio futuros, relacionados con diferencias temporarias entre la base imponible fiscal o tributaria y el importe contable en libros de activos y pasivos.

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 11 – IMPUESTOS A LA RENTA Y DIFERIDOS (continuación)

11.1 Impuestos diferidos (continuación)

11.1.1 Los activos por impuestos diferidos al cierre del ejercicio incluyen los siguientes conceptos:

	Saldo al	
	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos		
Activo fijo neto	2.078.488	1.921.691
Provisiones	2.247.530	1.986.186
Acreeedores por leasing	98.936	154.334
Goodwill Inversiones	391.215	450.875
Pérdidas acumuladas	285.448	576.653
Otros activos	120.689	197.462
Total activos por impuestos diferidos	5.222.306	5.287.201

11.1.2 Los pasivos por impuestos diferidos al cierre del ejercicio incluyen los siguientes conceptos:

	Saldo al	
	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Pasivos por impuestos diferidos		
Activos por leasing	479.286	491.531
Obligaciones por beneficios de post empleo	37.856	15.410
Badwill inversiones	365.673	396.303
Total pasivos por impuestos diferidos	882.815	903.244
Neto	4.339.491	4.383.957

11.1.3 Presentación impuestos diferidos netos por entidad legal

En el estado de situación financiera consolidado los saldos de activos y pasivos por impuestos diferidos se presentan compensados por cada entidad legal contribuyente:

	Saldo al	
	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos	4.339.491	4.383.957
Neto	4.339.491	4.383.957

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 11 – IMPUESTOS A LA RENTA Y DIFERIDOS (continuación)

11.2 Activos y Pasivos por impuestos corrientes

Las cuentas por cobrar y pagar por impuestos corrientes registradas al cierre del período se detallan a continuación

Activos por impuestos corrientes	Saldo al	
	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	1.538.842	2.081.824
Créditos por capacitación Sence	81.743	160.705
Pago provisional por utilidades absorbidas	-	22.070
Provisión de impuestos a la renta	(348.751)	(210.129)
Provisión de impuesto único Art. 21	(620)	(23.337)
Total activos por impuestos corrientes	1.271.214	2.031.133

11.3 Efectos en resultados por impuesto a la renta e impuestos diferidos

La conciliación del gasto por impuesto aplicando tasa estatutaria con el ingreso (gasto) reconocido en el estado de resultados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

Concepto	Resultado en el período			
	01-01-2018		01-01-2017	
	30-09-2018		30-09-2017	
	Impuesto	Tasa Efectiva	Impuesto	Tasa Efectiva
	M\$	%	M\$	%
Impuesto a las tasas estatutarias	(1.255.767)	(27,0%)	184.369	(25,5%)
Diferencia corrección monetaria patrimonio tributario	742.865	16,0%	482.740	(66,8%)
Diferencia corrección monetaria valorización inversiones	133.440	2,9%	226	0,0%
Gastos no aceptados	(19.709)	(0,4%)	(29.322)	4,1%
Ajuste gasto tributario años anteriores (Liq. N°27 Polpaico AT 2005)	-	-	(1.561.323)	215,9%
Ajuste gasto tributario ejercicio anterior	(5.472)	(0,1%)	(621.582)	86,0%
Otros ajustes permanentes	28.605	0,6%	(13.175)	1,8%
Total	879.729	18,9%	(1.742.436)	241,0%
Ingreso (gasto) por impuesto	(376.038)	(8,1%)	(1.558.067)	215,5%

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 11 – IMPUESTOS A LA RENTA Y DIFERIDOS (continuación)

11.3 Efectos en resultados por impuesto a la renta e impuestos diferidos (continuación)

La composición del ingreso (gasto) por impuesto a la renta es el siguiente:

	Resultados en el período	
	01-01-2018	01-01-2017
	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuestos)	(349.371)	(260.620)
Ajuste gasto tributario años anteriores, Liq. N° 27 Polpaico AT 2005	-	(1.561.323)
Otros ajustes gasto tributario ejercicio anterior	(5.472)	(621.582)
Efecto por activos o pasivos por impuestos diferidos del ejercicio:	(21.195)	885.458
Activo fijo neto	156.797	249.279
Provisiones	261.344	(198.094)
Acreedores por leasing	(55.398)	(49.594)
Goodwill Inversiones	(59.660)	(60.002)
Otros activos	(76.773)	(142.688)
Pérdidas acumuladas	(291.205)	1.038.303
Activos por leasing	12.245	12.177
Obligaciones por beneficios de post empleo	826	7.317
Badwill inversiones	30.629	28.760
Gasto por impuestos de renta	(376.038)	(1.558.067)

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 12 – ACTIVOS Y PASIVOS NO CORRIENTES O GRUPOS DE ACTIVOS Y PASIVOS PARA SU DISPOSICIÓN CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA

Acuerdos de Directorio Sociedad filial Sociedad Pétreos S.A.

En sesión ordinaria de fecha 18 de diciembre de 2017, acordó aceptar las ofertas recibidas para la compra de Parcelas, de propiedad de dicha Sociedad, ubicadas en la localidad de Catapilco, comuna de Zapallar, inmuebles declarados no necesarios para el giro de la Sociedad. Estos bienes fueron enajenados completamente al 30 de abril de 2018.

En sesión ordinaria de fecha 21 de marzo de 2018, acordó aceptar la oferta recibida para la compra del terreno, edificios e instalaciones de la ex planta de Hormigón Quilicura, de propiedad de dicha Sociedad, ubicada en la comuna de Quilicura, Santiago; inmueble declarado no necesario para el giro de la Sociedad. Estos bienes fueron enajenados completamente el 31 de octubre de 2018.

En sesión ordinaria de fecha 28 de junio de 2018, acordó aceptar la oferta recibida para la compra del terreno, edificios e instalaciones de la ex planta de Hormigón Puerto Montt, de propiedad de dicha Sociedad, ubicada en la comuna de Puerto Montt, Región de Los Lagos; inmueble declarado no necesario para el giro de la Sociedad.

El detalle y los movimientos de estos activos se indican a continuación:

Activos no corrientes mantenidos para la venta	Saldo al	
	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Terrenos	1.340.918	309.990
Edificios e instalaciones	328.231	-
Maquinarias y equipos	101.524	-
Mobiliarios	6.693	-
Total activos no corrientes mantenidos para la venta	1.777.366	309.990

1 de enero al 30 de septiembre de 2018	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Mobiliarios	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	309.990	-	-	-	309.990
Bienes trasladados desde Planta, Propiedad y Equipos	1.340.918	328.231	101.524	6.693	1.777.366
Bienes enajenados	(309.990)	-	-	-	(309.990)
Saldo final 30 de septiembre de 2018	1.340.918	328.231	101.524	6.693	1.777.366

1 de enero al 31 de diciembre de 2017	Terrenos	Totales
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	-	-
Bienes trasladados desde Planta, Propiedad y Equipos	309.990	309.990
Saldo final 31 de diciembre de 2017	309.990	309.990

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 13 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

13.1 La Sociedad al cierre del período presenta los siguientes activos intangibles:

Clases de activos intangibles, bruto	Saldos al	
	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Sistemas y licencias de software	2.871.101	1.894.727
Pertenencias mineras	1.731.999	1.731.999
Prospecciones mineras	2.390.468	2.390.468
Derechos portuarios	253.217	253.217
Derechos de agua	246.138	212.569
Total clases de activos intangibles, bruto	7.492.923	6.482.980
Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles		
Sistemas y licencias de software	(1.523.317)	(1.518.386)
Pertenencias mineras	(668.733)	(655.048)
Derechos portuarios	(91.629)	(87.984)
Total amortizaciones y deterioro de activos intangib	(2.283.679)	(2.261.418)
Clases de activos intangibles, neto		
Sistemas y licencias de software	1.347.784	376.341
Pertenencias mineras	1.063.266	1.076.951
Prospecciones mineras	2.390.468	2.390.468
Derechos portuarios	161.588	165.233
Derechos de agua	246.138	212.569
Total clases de activos intangibles, neto	5.209.244	4.221.562

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 13 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA (continuación)

13.2 Deterioro

A lo largo del ejercicio y al cierre del 31 de diciembre de 2017 la Compañía ha efectuado el test de deterioro, el cual se determina en base a flujos de caja proyectados y presupuestos por los próximos 5 años, los que son preparados por la gerencia de la Compañía y se actualizan periódicamente en función al crecimiento real de las ventas. La tasa de descuento aplicada es ajustada para cada año proyectado para reflejar los efectos del valor del dinero en el tiempo. En la determinación de los test de deterioro se consideran como sensibles los siguientes supuestos:

- Ingresos proyectados
- Tasas de descuentos
- Supuestos de mercado

Ingresos: La proyección realizada por la Compañía respecto al crecimiento del volumen de ventas futuras es de un 10% promedio, tasas de crecimiento que han sido consistentes con los antecedentes históricos.

Tasa de descuento: La Administración utilizó la tasa WACC 11,6% para descontar los flujos futuros de la Compañía, tasa que representa el valor de mercado del riesgo específico del negocio y de la industria, tomando en consideración el valor del dinero en el tiempo y los riesgos individuales de los activos bajo análisis.

Supuestos de mercado: Para la proyección de flujos futuros se han tomado en cuenta supuestos de mercado, tales como: inflación proyectada, crecimiento de la empresa, crecimiento de la industria y del país.

El análisis realizado por la Compañía determinó que no existe deterioro para el período terminado al 31 de diciembre de 2017. Asimismo, en el período terminado al 30 de septiembre de 2018 no han existido factores internos o externos que hagan aconsejable la realización o testeo de otras pruebas de deterioro a los activos de la Sociedad.

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 13 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA (continuación)

13.3 Los activos intangibles por concepto presentan los siguientes movimientos durante los períodos:

1 de enero al 30 de septiembre de 2018	Sistemas y licencias de software	Pertenencias mineras	Prospecciones mineras	Derechos portuarios	Derechos de agua	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 1 de enero de 2018	376.341	1.076.951	2.390.468	165.233	212.569	4.221.562
Adiciones	976.374	-	-	-	33.569	1.009.943
Amortización del período	(4.931)	(13.685)	-	(3.645)	-	(22.261)
Saldo final 30 de septiembre de 2018	1.347.784	1.063.266	2.390.468	161.588	246.138	5.209.244

1 de enero al 31 de diciembre de 2017	Sistemas y licencias de software	Pertenencias mineras	Prospecciones mineras	Derechos portuarios	Derechos de agua	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 1 de enero de 2017	8.563	1.095.199	2.390.468	170.093	151.600	3.815.923
Adiciones	377.842	-	-	-	60.969	438.811
Amortización del período	(10.064)	(18.248)	-	(4.860)	-	(33.172)
Saldo final 31 de diciembre de 2017	376.341	1.076.951	2.390.468	165.233	212.569	4.221.562

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 14 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

14.1 La composición del rubro de propiedades, planta y equipo al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

Clases de propiedades, planta y equipo, bruto	Saldo al	
	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Terrenos	16.288.567	17.633.181
Edificios e instalaciones, bruto	114.436.333	115.560.923
Maquinarias y equipos, bruto	181.220.740	183.394.983
Mobiliarios y rodados, bruto	32.344.689	28.930.743
Construcciones en curso	3.067.547	1.044.150
Total propiedades, planta y equipo, bruto	347.357.876	346.563.980
Clases de depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo		
Depreciación acumulada y deterioro valor, edificios e instalaciones	(86.880.043)	(86.153.523)
Depreciación acumulada y deterioro valor, maquinarias y equipos	(159.190.677)	(158.952.427)
Depreciación acumulada y deterioro valor, mobiliarios y rodados	(26.137.311)	(25.986.276)
Total depreciación acumulada y deterioro valor, propiedades, planta y equipo	(272.208.031)	(271.092.226)
Clases de propiedades, planta y equipo, neto		
Terrenos	16.288.567	17.633.181
Edificios e instalaciones, neto	27.556.290	29.407.400
Maquinarias y equipos, neto	22.030.063	24.442.556
Mobiliario y rodados, neto	6.207.378	2.944.467
Construcciones en curso	3.067.547	1.044.150
Total propiedades, planta y equipo, neto	75.149.845	75.471.754

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 14 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (continuación)

14.2 El rubro propiedades, planta y equipo presenta los siguientes movimientos durante los períodos:

1 de enero al 30 de septiembre de 2018	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Mobiliarios y rodados	Construcciones en curso	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 1 de enero de 2018	17.633.181	29.407.400	24.442.556	2.944.467	1.044.150	75.471.754
Adiciones	-	-	149.915	3.757.965	2.023.397	5.931.277
Retiros y castigos, neto	(1.340.918)	(328.229)	(102.355)	(6.693)	-	(1.778.195)
Gasto por depreciación	-	(1.522.881)	(2.460.053)	(488.361)	-	(4.471.295)
Amortización provisión cierre de faenas	(3.696)	-	-	-	-	(3.696)
Saldo final 30 de septiembre 2018	16.288.567	27.556.290	22.030.063	6.207.378	3.067.547	75.149.845

1 de enero al 31 de diciembre de 2017	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Mobiliarios y rodados	Construcciones en curso	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 1 de enero de 2017	18.419.818	28.518.150	25.860.243	3.819.045	5.330.723	81.947.979
Adiciones	-	2.876.624	2.680.288	29.748	(4.286.573)	1.300.087
Retiros y castigos, neto	(309.990)	-	(2.771)	(38.102)	-	(350.863)
Gasto por depreciación	-	(1.987.374)	(4.095.204)	(866.224)	-	(6.948.802)
Amortización provisión cierre de faenas	(476.647)	-	-	-	-	(476.647)
Saldo final 31 de diciembre 2017	17.633.181	29.407.400	24.442.556	2.944.467	1.044.150	75.471.754

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 14 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (continuación)

14.3 Propiedades, plantas y equipo pignorados como garantía

La Sociedad no tiene bienes de propiedades, plantas y equipos que se encuentren con restricciones de garantía.

14.4 Bienes paralizados y agotados

La Sociedad no tiene bienes de propiedades, plantas y equipo que se encuentren temporalmente paralizados o fuera de servicio.

La Sociedad no tiene bienes de propiedades, plantas y equipo significativos que se encuentren totalmente depreciados.

14.5 Deterioro

La Sociedad no ha identificado deterioro de sus activos en los períodos cubiertos por estos estados financieros consolidados.

14.6 Intereses capitalizados por financiamiento

Durante los períodos que cubren los presentes estados financieros consolidados no fueron capitalizados intereses por financiamiento.

14.7 La depreciación cargada a resultados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 se presenta en el siguiente cuadro:

	Resultados en el período:	
	01-01-2018	01-01-2017
Distribución de la depreciación planta, propiedad y equipos	30-09-2018	30-09-2017
En costos de venta	(4.188.716)	(4.398.194)
En gastos de administración	(30.491)	(54.815)
En otros gastos por función	(13.485)	(13.484)
Total en estado de resultados por función	(4.232.692)	(4.466.493)
Activada en inventarios	(238.603)	(237.384)
Total depreciación planta, propiedad y equipos	(4.471.295)	(4.703.877)

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 15 – PROPIEDADES DE INVERSIÓN

15.1 Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el detalle de las propiedades de inversión es el siguiente:

	Saldo al	
	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Terreno y edificio Renca	1.915.998	1.961.350
Total propiedades de inversión	1.915.998	1.961.350

Terreno y edificio Renca:

El terreno y edificio Renca, refleja un valor razonable en base a la última tasación que se dispone, la cual alcanza un valor de UF 96.186, monto que no difiere significativamente respecto a su costo histórico, reflejado contablemente.

El método de depreciación utilizado para las propiedades de inversión es lineal, con una vida útil de 35 años. El edificio, de cuatro pisos de altura y subterráneo, tiene una superficie construida de aproximadamente 4.000 m², sobre un terreno que alcanza los 4.500 m².

Este edificio fue adquirido mediante una operación de venta con pacto de retroarrendamiento financiero, el cual está pactado en unidades de fomento a una tasa de interés fija y establece pagos mensuales iguales hasta el año 2019.

El activo durante los períodos 2018 y 2017, no generó ingresos asociados a arrendamientos.

Los valores expresados en los presentes estados financieros de este activo de inversión son registrados en base a una tasación independiente, por lo tanto su jerarquía de valor justo corresponde a nivel N°2.

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 15 – PROPIEDADES DE INVERSIÓN (continuación)

15.2 La composición del rubro de propiedades de inversión al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

Clases de propiedades de inversión	Saldo al	
	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	
Terrenos	189.059	189.059
Edificios, bruto	2.875.357	2.875.357
Total propiedades de inversión, bruto	3.064.416	3.064.416
Clases de depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades de inversión		
Depreciación acumulada y deterioro de valor, edificios	(1.148.418)	(1.103.066)
Total depreciación acumulada y deterioro de valor, propiedades de inversión	(1.148.418)	(1.103.066)
Clases de propiedades de inversión		
Terrenos	189.059	189.059
Edificios, neto	1.726.939	1.772.291
Total propiedades de inversión, neto	1.915.998	1.961.350

15.3 Los movimientos registrados en propiedades de inversión durante los períodos son los siguientes:

1 de enero al 30 de septiembre de 2018	Terrenos	Edificios	Totales
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 1 de enero de 2018	189.059	1.772.291	1.961.350
Gasto por depreciación	-	(45.352)	(45.352)
Saldo final 30 de septiembre de 2018	189.059	1.726.939	1.915.998
1 de enero al 31 de diciembre de 2017	Terrenos	Edificios	Totales
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 1 de enero de 2017	189.059	1.832.759	2.021.818
Gasto por depreciación	-	(60.468)	(60.468)
Saldo final 31 de diciembre de 2017	189.059	1.772.291	1.961.350

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 16- ARRENDAMIENTOS

16.1 Grupo como arrendatario – leasing financiero

La Sociedad arrienda ciertos bienes bajo contratos de leasing financiero para el desarrollo de sus actividades. El valor en libros de estos bienes asciende a M\$ 1.915.998 al 30 de septiembre de 2018 y M\$ 1.961.350 al 31 de diciembre de 2017. Las obligaciones de pagos de arriendos mínimos bajo contratos de leasing financiero al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 son:

	Pagos mínimos al	
	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Hasta un año	331.064	324.295
Desde un año hasta cinco años	55.177	297.271
	386.241	621.566
Menos: intereses no devengados		
Hasta un año	(19.228)	(37.677)
Desde un año hasta cinco años	(582)	(12.283)
	(19.810)	(49.960)
Total	366.431	571.606
Estas obligaciones se presentan en:		
Cuentas por pagar Entidades relacionadas corrientes	311.836	286.618
Cuentas por pagar Entidades relacionadas no corrientes	54.595	284.988
	366.431	571.606

Los contratos de estos arrendamientos no imponen restricciones sobre la distribución de dividendos, no hacen incurrir en otros contratos de arrendamiento ni incurrir en deuda y se clasifican en Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes y no corrientes. El activo asociado a este arrendamiento financiero se encuentra revelado en la Nota 15.1

16.2 Grupo como arrendatario – leasing operativo

La Sociedad ha firmado contratos de arriendo, como arrendatario, sobre bienes raíces para el desarrollo de sus actividades. Los contratos son por plazos definidos, los cuales tienen cláusulas de prórroga automáticas. Los flujos futuros comprometidos por arrendamiento de leasing operativo de bienes raíces, en calidad de arrendatario, ascienden a M\$ 3.085.553 al 30 de septiembre de 2018 y M\$ 3.101.916 al 31 de diciembre de 2017. Los gastos pagados por este concepto ascienden a M\$ 732.664 a septiembre 2018 y M\$ 581.476 a septiembre 2017 y se presentan dentro del costo de ventas en el estado de resultados. A continuación se presenta detalle de flujos futuros comprometidos:

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 16- ARRENDAMIENTOS (continuación)

16.2 Grupo como arrendatario – leasing operativo (continuación)

Flujos futuros arrendamientos operativos	<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	M\$	M\$
Hasta un año	857.764	874.335
Desde un año hasta cinco años	<u>2.227.789</u>	<u>2.227.581</u>
	<u>3.085.553</u>	<u>3.101.916</u>

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 17 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS

La Sociedad ha definido una política de manejo corporativo de obtención de recursos, por lo cual la totalidad de los préstamos bancarios obtenidos y de otros pasivos financieros y financiamiento de leasing financiero, son contratados exclusivamente por la matriz del Grupo, Cemento Polpaico S.A.

17.1 Otros pasivos financieros corrientes

<u>Acreeedor</u>					<u>Moneda o Unidad de reajuste</u>		<u>30-09-2018</u>
<u>Rut</u>	<u>Nombre</u>	<u>Tasa nominal anual</u>	<u>Tasa efectiva anual</u>	<u>Próximo Vencimiento</u>	<u>Pesos</u>	<u>Unidad de fomento</u>	<u>Totales</u>
					<u>MS</u>	<u>MS</u>	<u>MS</u>
97.004.000-5	Banco de Chile	UF +3,15%	3,15%	03-03-2019	-	23.392	23.392
97.004.000-5	Banco de Chile, Línea sobregiro	3,24%	3,24%	01-10-2018	2.748.402	-	2.748.402
97.036.000-K	Banco Santander, Línea sobregiro	4,80%	4,80%	01-10-2018	273	-	273
					<u>2.748.675</u>	<u>23.392</u>	<u>2.772.067</u>

<u>Acreeedor</u>					<u>Moneda o Unidad de reajuste</u>		<u>31-12-2017</u>
<u>Rut</u>	<u>Nombre</u>	<u>Tasa nominal anual</u>	<u>Tasa efectiva anual</u>	<u>Próximo Vencimiento</u>	<u>Pesos</u>	<u>Unidad de fomento</u>	<u>Totales</u>
					<u>MS</u>	<u>MS</u>	<u>MS</u>
97.004.000-5	Banco de Chile	UF +3,15%	3,15%	03-03-2018	-	9.899.286	9.899.286
					<u>-</u>	<u>9.899.286</u>	<u>9.899.286</u>

17.2 Otros pasivos financieros no corrientes

<u>Acreeedor</u>					<u>Moneda o Unidad de reajuste</u>		<u>30-09-2018</u>
<u>Rut</u>	<u>Nombre</u>	<u>Tasa nominal anual</u>	<u>Tasa efectiva anual</u>	<u>Último Vencimiento</u>	<u>Pesos</u>	<u>Unidad de fomento</u>	<u>Totales</u>
					<u>MS</u>	<u>MS</u>	<u>MS</u>
97.004.000-5	Banco de Chile	UF +3,15%	3,15%	03-09-2020	-	9.901.432	9.901.432
					<u>-</u>	<u>9.901.432</u>	<u>9.901.432</u>

<u>Acreeedor</u>					<u>Moneda o Unidad de reajuste</u>		<u>31-12-2017</u>
<u>Rut</u>	<u>Nombre</u>	<u>Tasa nominal anual</u>	<u>Tasa efectiva anual</u>	<u>Último Vencimiento</u>	<u>Pesos</u>	<u>Unidad de fomento</u>	<u>Totales</u>
					<u>MS</u>	<u>MS</u>	<u>MS</u>
97.004.000-5	Banco de Chile	UF +3,15%	3,15%	03-09-2020	-	9.699.002	9.699.002
					<u>-</u>	<u>9.699.002</u>	<u>9.699.002</u>

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 17 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS (continuación)

17.3 El presente cuadro presenta los Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes en montos no descontados según vencimientos.

					30 de septiembre de 2018					
Acreeedor					Corriente (Meses)			No Corriente (años)		
Rut	Nombre	Tasa nominal anual	Tasa efectiva anual	Moneda	0-1	1-3	4-12	Total Corriente	1-3	Total No Corriente
					M\$	M\$	M\$	M\$		
97.004.000-5	Banco de Chile	UF + 3,15%	3,15%	Unidad de fomento	-	-	23.392	23.392	10.377.951	10.377.951
97.004.000-5	Banco de Chile, Línea sobregiro	3,24%	3,24%	Pesos No Reajustables	2.748.402	-	-	2.748.402	-	-
97.036.000-K	Banco Santander, Línea sobregiro	4,80%	4,80%	Pesos No Reajustables	273	-	-	273	-	-
					<u>2.748.675</u>	<u>-</u>	<u>23.392</u>	<u>2.772.067</u>	<u>10.377.951</u>	<u>10.377.951</u>

					31 de diciembre de 2017					
Acreeedor					Corriente (Meses)			No Corriente (años)		
Rut	Nombre	Tasa nominal anual	Tasa efectiva anual	Moneda	0-1	1-3	4-12	Total Corriente	1-3	Total No Corriente
					M\$	M\$	M\$	M\$		
97.004.000-5	Banco de Chile	UF + 3,15%	3,15%	Unidad de fomento	-	200.284	9.699.002	9.899.286	11.355.592	11.355.592
Total					<u>-</u>	<u>200.284</u>	<u>9.699.002</u>	<u>9.899.286</u>	<u>11.355.592</u>	<u>11.355.592</u>

El contrato de crédito suscrito con el Banco de Chile, implica para la Sociedad el cumplimiento de ciertas obligaciones, referidas principalmente a la entrega de información financiera periódica y a no modificar en lo fundamental sus estatutos sin autorización previa del banco. Además, el contrato requería que el controlador, LafargeHolcim Ltd. mantenga a través de Holchile S.A. el control de la Sociedad y sus filiales, no obstante lo cual la Institución Financiera ha manifestado que no ejercerá la facultad de aceleramiento del crédito por el cambio de controlador de la Compañía informado en Nota 34.

El crédito está estructurado a tasa fija, en unidades de fomento, a un plazo de seis años con amortizaciones de capital cada dos años.

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 18 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, al cierre de cada período se detallan a continuación.

30 de septiembre de 2018			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Corriente		Total corriente
	País	Moneda	
			M\$
Facturas por pagar a proveedores del exterior	Alemania	Euro	879
Facturas por pagar a proveedores del exterior	Estados Unidos	Dolares estadounidenses	91.100
Facturas por pagar a proveedores nacionales	Chile	Pesos no reajustables	15.318.529
Facturas por recibir por compras nacionales	Chile	Pesos no reajustables	11.324.401
			26.734.910

31 de diciembre de 2017			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Corriente		Total corriente
	País	Moneda	
			M\$
Facturas por pagar a proveedores del exterior	Alemania	Euro	63.432
Facturas por pagar a proveedores nacionales	Chile	Pesos no reajustables	12.542.154
Facturas por recibir por compras nacionales	Chile	Pesos no reajustables	8.292.849
			20.898.435

El valor libro de estas obligaciones no difiere en forma significativa de su valor razonable, debido a que se pagan en plazo relativamente corto.

18.1 Proveedores con pago al día y plazos vencidos

30 de Septiembre de 2018							
Tipo de proveedor	Pagos al día (por vencer)						
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-180	181 y más	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Productos	11.592.456	1.464.848	7.949	6.469	-	-	13.071.722
Servicios	11.619.455	1.989.923	6.248	10.975	-	-	13.626.601
Otros	17.213	15.411	1.969	1.994	-	-	36.587
Total	23.229.124	3.470.182	16.166	19.438	-	-	26.734.910

31 de Diciembre de 2017							
Tipo de proveedor	Pagos al día (por vencer)						
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-180	181 y más	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Productos	8.704.717	1.800.889	55.124	2.066	-	-	10.562.796
Servicios	8.780.389	1.402.650	76.096	2.089	-	-	10.261.224
Otros	32.885	33.085	7.962	483	-	-	74.415
Total	17.517.991	3.236.624	139.182	4.638	-	-	20.898.435

El Grupo Polpaico paga el 30% de la nómina antes de 30 días y el 70% hasta 60 días.

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 19 – PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

19.1 Provisiones corrientes por beneficios a empleados

	Saldo al	
	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Provisiones corrientes por beneficios a empleados		
Provisiones de gratificación y bono de producción	1.455.158	773.428
Provisión de vacaciones	1.416.443	1.390.063
Total provisiones corrientes por beneficios a empleados	2.871.601	2.163.491

19.2 Los movimientos de las provisiones durante los períodos 2018 y 2017 son los siguientes:

	Saldo al	
	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Movimientos de provisiones		
Saldo inicial	2.163.491	2.442.217
Incrementos (disminuciones)	2.150.648	2.097.298
Bajas / aplicaciones	(1.442.538)	(2.376.024)
Saldo final	2.871.601	2.163.491

NOTA 20 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

Los otros pasivos no financieros corrientes, al cierre de cada período se detallan a continuación.

	Saldo al	
	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Otros pasivos no financieros corrientes		
Retenciones varias	574.682	570.159
Pagos anticipados clientes	630.458	593.587
Impuestos de retención mensual	-	817.272
Dividendos por pagar	9.802	9.802
Total otros pasivos no financieros corrientes	1.214.942	1.990.820

NOTA 21 - OTRAS PROVISIONES NO CORRIENTES

21.1 Otras provisiones no corrientes

	Saldo al	
	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Otras provisiones no corrientes		
Cierre de faena	2.056.696	1.913.876
Total otras provisiones no corrientes	2.056.696	1.913.876

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 21 - OTRAS PROVISIONES NO CORRIENTES (continuación)

21.2 Los movimientos de las otras provisiones no corrientes durante los ejercicios 2018 y 2017 son los siguientes:

	<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	M\$	M\$
Movimientos de provisiones		
Saldo inicial	1.913.876	2.292.077
Disminución / Ajuste valor	142.820	(378.201)
Saldo final	2.056.696	1.913.876

NOTA 22 - PROVISIONES NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

22.1 El saldo de las obligaciones por beneficios a los empleados se compone de la siguiente manera:

	Saldo al	
	<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	M\$	M\$
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados		
Indemnización por años de servicios	686.957	671.608
Total provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	686.957	671.608

22.2 Los cambios en la obligación por beneficios a los empleados son los siguientes:

	Saldo al	
	<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	M\$	M\$
Movimientos provisiones no corrientes por beneficios a los empleados		
Saldo inicial	671.608	895.985
Costo de los servicios del ejercicio corriente	93.010	87.231
Costo por intereses	8.531	15.373
Ganancias y pérdidas Actuariales, por experiencia o comportamiento real	(38.474)	(45.895)
Ganancias y pérdidas Actuariales, por cambio de parámetros o hipótesis	(47.718)	(32.257)
Pagos del ejercicio	-	(248.829)
Saldo final provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	686.957	671.608

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 22 - PROVISIONES NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (continuación)

22.3 Las hipótesis actuariales utilizadas en los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 son las siguientes:

Hipótesis actuariales utilizadas	30-09-2018	31-12-2017
Tasa de descuento real	1,79%	1,79%
Tasa esperada de incremento salarial	1,0%	1,0%
Tasa de rotación retiro voluntario	2,03%	2,03%
Tasa de rotación necesidades de la empresa	7,56%	7,56%
Tabla de mortalidad	RV-2014	RV-2014
Edad de jubilación mujeres	60 años	60 años
Edad de jubilación hombres	65 años	65 años

22.4 Gastos reconocidos en el estado de resultados por función.

Gastos reconocidos en el estado de resultados por función	Resultados en el período	
	01-01-2018	01-01-2017
	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$
Costo por intereses plan beneficios definidos	(8.531)	(6.961)
Costos del servicio corriente plan de beneficios definidos	(93.010)	(85.405)
Total gastos reconocidos en el estado de resultados por función	(101.541)	(92.366)

22.5 Sensibilización de la tasa de descuento.

Al 30 de septiembre de 2018, la sensibilidad del valor del pasivo actuarial por beneficios definidos ante variaciones de un 1% en la tasa de descuento genera los siguientes efectos:

Sensibilización de la tasa de descuento	Disminución de 1%	Incremento de 1%
	M\$	M\$
Efecto en las obligaciones por beneficios definidos	30.155	(133.564)
Total sensibilización de la tasa de descuento	30.155	(133.564)

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 23 - INGRESOS y GASTOS

23.1 Ingresos de actividades ordinarias

El siguiente es el detalle de los ingresos ordinarios para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017:

Ingresos de actividades ordinarias	Resultados en el período:		Resultados en el período:	
	01-01-2018	01-01-2017	01-07-2018	01-07-2017
	30-09-2018	30-09-2017	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ventas de cemento	118.837.783	94.218.114	38.281.389	33.399.657
Ventas de áridos	2.483.486	2.119.012	925.473	819.550
Total ingresos de actividades ordinarias	121.321.269	96.337.126	39.206.862	34.219.207

23.2 Otras ganancias (pérdidas)

El siguiente es el detalle de otras ganancias (pérdidas) para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017:

Otras ganancias (pérdidas)	Resultados en el período:		Resultados en el período:	
	01-01-2018	01-01-2017	01-07-2018	01-07-2017
	30-09-2018	30-09-2017	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Resultado en venta de activos fijos	131.743	54.799	13.953	39.505
Gastos de propiedades de inversión, neto	(173.718)	(157.461)	(114.057)	(96.633)
Total otras ganancias (pérdidas)	(41.975)	(102.662)	(100.104)	(57.128)

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 23 - INGRESOS y GASTOS (continuación)

23.3 Gastos por naturaleza

El siguiente es el detalle de los principales costos y gastos por naturaleza clasificados en estados de resultados en costo de ventas, costo de distribución, gastos de administración y otros gastos por función para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017:

Gastos por naturaleza	Resultados en el período:		Resultados en el período:	
	01-01-2018	01-01-2017	01-07-2018	01-07-2017
	30-09-2018	30-09-2017	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos de materiales y otros				
Materias primas	(35.378.377)	(23.172.616)	(13.443.516)	(8.237.290)
Combustibles y energía eléctrica	(13.123.352)	(11.238.671)	(4.139.454)	(3.879.827)
Materiales de mantención y distribución	(8.994.065)	(7.767.144)	(2.501.341)	(2.963.345)
Servicios de terceros (1)	(32.517.867)	(27.588.072)	(10.671.558)	(9.737.627)
Total gastos de materiales y otros	(90.013.661)	(69.766.503)	(30.755.869)	(24.818.089)
Gastos de personal				
Sueldos y salarios	(11.511.326)	(10.911.073)	(3.841.815)	(3.623.595)
Beneficios a corto plazo a los empleados	(6.382.291)	(6.470.109)	(2.442.720)	(2.149.827)
Gasto obligación por beneficios post empleo	(93.010)	(85.405)	(11.445)	(17.391)
Otros gastos de personal	(5.058.438)	(4.710.514)	(2.131.540)	(1.555.322)
Total gastos de personal	(23.045.065)	(22.177.101)	(8.427.520)	(7.346.135)
Depreciación y amortización				
Depreciación propiedades, planta y equipos	(4.232.692)	(4.466.493)	(1.235.696)	(1.379.350)
Amortización de intangibles	(22.261)	(26.038)	(9.180)	(8.846)
Total depreciación y amortización	(4.254.953)	(4.492.531)	(1.244.876)	(1.388.196)
Total gastos por naturaleza	(117.313.679)	(96.436.135)	(40.428.265)	(33.552.420)

(1) Los servicios de terceros incluyen principalmente servicios de transporte, servicios de mantenimiento y arriendos.

Conciliación con estado de resultados:	Resultados en el período:		Resultados en el período:	
	01-01-2018	01-01-2017	01-07-2018	01-07-2017
	30-09-2018	30-09-2017	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Costo de ventas	(81.915.425)	(66.318.385)	(28.096.944)	(23.338.631)
Costos de distribución	(25.972.396)	(20.197.474)	(8.900.364)	(6.868.738)
Gastos de administración	(4.932.867)	(5.750.081)	(1.858.024)	(1.918.915)
Otros gastos, por función	(4.492.991)	(4.170.195)	(1.572.933)	(1.426.136)
Total gastos por naturaleza	(117.313.679)	(96.436.135)	(40.428.265)	(33.552.420)

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 24 – INGRESOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos financieros de los períodos 2018 y 2017 es el siguiente:

Ingresos financieros	Resultados en el período:		Resultados en el período:	
	01-01-2018	01-01-2017	01-07-2018	01-07-2017
	30-09-2018	30-09-2017	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses comerciales ganados	129.312	86.489	114.494	32.398
Intereses por inversiones mercado capitales	156.043	136.854	46.075	35.444
Total ingresos financieros	285.355	223.343	160.569	67.842

NOTA 25 – COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los costos financieros (de actividades no financieras) de los períodos 2018 y 2017 es el siguiente:

Costos financieros (de actividades no financieras)	Resultados en el período:		Resultados en el período:	
	01-01-2018	01-01-2017	01-07-2018	01-07-2017
	30-09-2018	30-09-2017	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses por créditos bancarios y sobregiros	(451.477)	(459.846)	(139.073)	(154.741)
Intereses por leasing	(30.804)	(47.344)	(8.814)	(14.472)
Intereses por beneficios a empleados	(8.531)	(6.961)	(2.855)	(2.329)
Intereses diversos	(60.165)	(65.402)	(5.614)	(20.953)
Otros gastos financieros	(23.511)	(22.056)	(4.606)	(6.337)
Total costos financieros (de actividades no financieras)	(574.488)	(601.609)	(160.962)	(198.832)

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 26 – DIFERENCIAS DE CAMBIO Y RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE

El detalle de los rubros de activos y pasivos que dan origen a diferencias de cambios y resultados por unidades de reajuste son los siguientes al 30 de septiembre de 2018 y 2017:

Diferencias de cambio	Resultados en el período:		Resultados en el período:	
	01-01-2018	01-01-2017	01-07-2018	01-07-2017
	30-09-2018	30-09-2017	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Efectivo y equivalentes al efectivo	108.962	49.683	(4.441)	(46.323)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	984	-	(28)	-
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	71.939	(19.942)	(22.601)	(21.806)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	-	(72.153)	-	(1.117)
Total diferencias de cambio	181.885	(42.412)	(27.070)	(69.246)

Resultados por unidades de reajuste	Resultados en el período:		Resultados en el período:	
	01-01-2018	01-01-2017	01-07-2018	01-07-2017
	30-09-2018	30-09-2017	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	60.214	131.505	44.960	6.417
Pasivos				
Otros pasivos financieros, corrientes	(180.953)	53.105	(47.138)	52.337
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	23.502	(31)	22.705	2
Otros pasivos financieros, no corrientes	(234.705)	(285.244)	(100.890)	(52.343)
Total resultados por unidades de reajuste	(331.942)	(100.665)	(80.363)	6.413

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 27 - DIVIDENDOS PAGADOS Y PROPUESTOS

Durante los períodos enero a septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la cuenta dividendos por pagar registró los siguientes movimientos:

Movimiento dividendos por pagar	<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	M\$	M\$
Saldo inicial	9.802	1.149.911
Provisión dividendo propuesto del ejercicio	-	17
Pagos del periodo	-	(1.140.126)
Saldo final	<u>9.802</u>	<u>9.802</u>
Saldo presentado como:	<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	M\$	M\$
Otros pasivos no financieros corrientes	9.802	9.802
	<u>9.802</u>	<u>9.802</u>

De acuerdo a lo establecido en la Ley N° 18.046, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta de Accionistas, por unanimidad de las acciones emitidas, cuando exista utilidad deberá destinarse a lo menos el 30% de la misma al reparto de dividendos.

No existen acciones propias en cartera, como tampoco acciones preferentes.

NOTA 28 - PATRIMONIO

28.1 Capital de la Sociedad

El capital emitido y pagado de la Sociedad está representado por 17.874.655 acciones serie única, emitidas, suscritas y pagadas, sin valor nominal, con cotización oficial en las Bolsas de Valores chilenas y su valor contable al 30 de septiembre de 2018 y 2017 asciende a M\$ 7.675.262.

28.2 Información a revelar sobre clases de capital en acciones

	Serie Única
Número de acciones autorizadas	17.874.655
Número de acciones emitidas	
Número de acciones emitidas y completamente pagadas	17.874.655
Número de acciones emitidas pero no completamente pagadas	-
Total número de acciones emitidas	17.874.655

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 28 – PATRIMONIO (continuación)

28.3 Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Sociedad. La política de administración de capital de Cemento Polpaico S.A., tiene como objetivo mantener un equilibrio entre los flujos para realizar sus operaciones de producción y comercialización y realizar inversiones en activos fijos que le permitan renovar sus instalaciones y proporcionar un nivel de apalancamiento adecuado, optimizando el retorno a sus accionistas y la mantención de una sólida posición financiera.

Los requerimientos de capital son determinados en base al financiamiento operacional de la Sociedad y sus filiales, adoptando las medidas necesarias para mantener un nivel óptimo de liquidez y entregar un adecuado cumplimiento a los resguardos financieros establecidos en los contratos de deuda vigente.

A la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios consolidados, la Sociedad cumplía con los resguardos financieros establecidos en el contrato de deuda vigente.

NOTA 29 - MEDIO AMBIENTE

La Sociedad opera bajo normas ambientales y de seguridad establecidas en las leyes y regulaciones chilenas y de acuerdo con la política de seguridad y salud ocupacional, de medio ambiente y de responsabilidad social corporativa.

La gestión ambiental de la Sociedad para la línea de negocios de cemento cuenta con la certificación ISO 14.001

La Sociedad mantiene relaciones con sus partes interesadas como ONG, agencias de gobierno, universidades y la comunidad en general, como también programas de cooperación con universidades.

El detalle de los desembolsos realizados en el período enero a septiembre de 2018 es el siguiente:

Sociedad	Cemento Polpaico S.A.
Proyecto	Recuperación de terrenos y paisajismo Planta Cerro Blanco
Reconocimiento contable	Costo de ventas
Monto desembolsado en el período	M\$ 57.740
Concepto del desembolso	Implementación plan de manejo, forestación y mantención de áreas aledañas a la Planta de Cemento Cerro Blanco ubicada en la comuna de Til Til; Incluye el suministro de plantas y la asesoría en mantención de áreas verdes
Descripción del Proyecto	Recuperación de terrenos y paisajismo Planta Cerro Blanco

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 29 - MEDIO AMBIENTE (continuación)

Sociedad	Cemento Polpaico S.A.
Proyecto	Rediseño tratamiento de aguas Planta Cerro Blanco
Reconocimiento contable	Inversión
Monto desembolsado en el período	M\$ 41.997
Concepto del desembolso	Mejoras Actual Sistema de Tratamiento de aguas Servidas de cerro Blanco
Descripción del proyecto	El proyecto denominado "Rediseño de PTAS Cerro Blanco" corresponde a la instalación de una Planta de Tratamiento de Aguas Servidas compacta que reemplazara la función de las Lagunas de Estabilización del proyecto original.

NOTA 30 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Valor justo de instrumentos financieros

Los siguientes cuadros presentan los valores justos, basado en las categorías de instrumentos financieros, comparados con los valores libros incluidos en los estados consolidados de situación financiera:

	Saldos al			
	30-09-2018		31-12-2017	
	Valor libro	Valor justo	Valor libro	Valor justo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y otros activos financieros corrientes, no corrientes	27.970.114	27.970.114	23.633.806	23.633.806
Total activos financieros	27.970.114	27.970.114	23.633.806	23.633.806
Otros pasivos financieros corrientes	2.772.067	2.772.067	9.899.286	9.899.286
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	26.734.910	26.734.910	20.898.435	20.898.435
Otros pasivos financieros no corrientes	9.901.432	10.377.951	9.699.002	11.355.592
Total pasivos financieros	39.408.409	39.884.928	40.496.723	42.153.313

Cuentas por cobrar corrientes y otros activos y pasivos financieros aproxima al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos, y para cuentas por cobrar comerciales, debido al hecho que cualquier pérdida por recuperabilidad ya se encuentra reflejada en las provisiones para pérdidas por deterioro.

El valor justo de activos y pasivos financieros no derivados sin cotización en mercados activos es estimado mediante el uso de flujos de cajas descontados calculados sobre variables de mercados observables a la fecha de los estados financieros.

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 30 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS (continuación)

Jerarquías de valor justo

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

- | | |
|---------|---|
| Nivel 1 | Valor justo obtenido mediante referencia directa a precios cotizados, sin ajuste alguno. |
| Nivel 2 | Valor justo obtenido mediante la utilización de modelos de valorización aceptados en el mercado y basados en precios, distintos a los indicados en el nivel 1, que son observables directa o indirectamente a la fecha de medición (precios ajustados). |
| Nivel 3 | Valor justo obtenido mediante modelos desarrollados internamente o metodologías que utilizan información que no son observables o muy poco líquidas. |

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la Sociedad no mantiene instrumentos financieros registrados a valor justo.

La técnica de medición utilizada para los pasivos financieros corresponde al nivel de jerarquía 2.

NOTA 31 - GESTIÓN DE RIESGOS

Cemento Polpaico S.A. está expuesta a riesgos de mercado tanto financieros como operacionales, propios de sus negocios. La Administración busca identificar y administrar dichos riesgos de la forma más adecuada, con el objetivo de minimizar eventuales efectos adversos sobre la rentabilidad de la Compañía.

31.1. Riesgo de mercado

Gran parte de los ingresos del Grupo Polpaico provienen de las ventas de cemento y hormigón premezclado. El número de competidores, capacidad instalada y las importaciones han generado un mercado altamente competitivo.

Los factores que determinan el riesgo de mercado son la demanda, las variaciones en la oferta, las variaciones en el tipo de cambio y la capacidad de diferenciación que puedan tener los distintos actores que compiten en este mercado. Las ventas del Grupo Polpaico se realizan en su totalidad dentro del mercado nacional, en todos sus negocios y de forma diversificada en cuanto al número y tipo de clientes, así como también en su distribución geográfica.

31.2. Riesgo financiero

Dentro de los principales riesgos financieros a los que está expuesto el Grupo Polpaico, se destacan: riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 31 - GESTIÓN DE RIESGOS (continuación)

31.2. Riesgo financiero (continuación)

a) Riesgo de condiciones en el mercado financiero

- (i) Riesgo de tipo de cambio: La Sociedad se encuentra sujeta a las variaciones de tipo de cambio, que afectan parte de los pasivos del balance registrados en monedas distintas a la funcional, que en el caso del Grupo Polpaico, es el peso chileno.
- (ii) Riesgo de tasa de interés: Tanto las inversiones financieras, como los pasivos financieros de la Compañía, están estructurados con tasas de interés fijas, mitigando así el riesgo ante eventuales variaciones en las tasas de mercado.

Análisis de sensibilidad del tipo de cambio

El total de pasivos en moneda extranjera respecto del total de pasivos del Grupo alcanza un 0,2%. Al realizar un análisis de sensibilidad, se obtiene lo siguiente:

- Una variación de un 3% en tipo de cambio al momento del pago comparado con el tipo de cambio al cierre del período, implicará un aumento o disminución, según corresponda, de un 0,2% de las cuentas por pagar en moneda extranjera respecto del total de pasivos, equivalente a M\$2.322.
- Una variación de un 5% en tipo de cambio al momento del pago versus el tipo de cambio al cierre del período, implicará un aumento o disminución, según corresponda, de un 0,2% de las cuentas por pagar en moneda extranjera respecto del total de pasivos, equivalente a M\$3.870.

Análisis de sensibilidad de tasa de interés

En el caso de tasas de interés, por ser préstamos a tasas fijas, no expone a la Sociedad al riesgo por variaciones significativas, por lo cual no se presenta análisis de sensibilidad. No obstante lo anterior, el préstamo en UF puede afectar los resultados de la Sociedad si el nivel de inflación aumentara significativamente. Sin perjuicio de lo anterior, consideramos las estimaciones del Banco Central, que proyecta una inflación para el año 2018 cercana al 3.0%.

Análisis de sensibilidad de Inflación

- Si la inflación del período hubiera sido de 1,5 p.p. adicionales, el impacto en los pasivos financieros hubiera sido de M\$154.018, equivalente a un 0,3% más que lo real a septiembre.
- Si la inflación del período hubiera sido de 3 p.p. adicionales, el impacto en los pasivos financieros hubiera sido de M\$308.036, equivalente a 0,7% más que lo real a septiembre.

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 31 - GESTIÓN DE RIESGOS (continuación)

31.2. Riesgo financiero (continuación)

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge principalmente ante la eventual insolvencia de algunos de los clientes de la Compañía, lo que podría afectar el flujo de caja, provenientes de las cuentas por cobrar de clientes terceros. Las potenciales pérdidas por este concepto se encuentran acotadas a través de una estructurada política de crédito y la frecuente evaluación financiera de los actuales y potenciales clientes. Asimismo, la Compañía administra estas exposiciones mediante la revisión y evaluación permanente de la capacidad crediticia y de pago de sus clientes, lo cual se refleja en una justa política de provisión de incobrables respecto del total de sus cuentas por cobrar de clientes. Adicionalmente, el Grupo Polpaico mantiene activa una póliza de seguros de crédito, que cubre parte importante del total de la cartera, de tal forma de minimizar aún más este riesgo.

Hay también riesgos de crédito en la ejecución de operaciones financieras (riesgo de contraparte). Es política de la Sociedad operar preferentemente con bancos, instituciones financieras y sociedades de seguros con clasificación de riesgo similar o superior a la que tiene el Grupo Polpaico.

Al 30 de septiembre de 2018 aproximadamente el 80% del saldo de los clientes con deuda (M\$26.972.852) se encuentra amparado por una cobertura del seguro, esto quiere decir que en una eventual insolvencia por parte de nuestros clientes que no califican para este seguro nuestro máximo riesgo de exposición sería aproximadamente de M\$5.316.000.

c) Riesgo de liquidez

Este riesgo se generaría en la medida que la Compañía no pudiese cumplir con sus obligaciones, producto de la insuficiente capacidad de generación de flujos provenientes de la operación, o bien por la imposibilidad de acceder a financiamiento. La solvencia de Cemento Polpaico S.A. se fundamenta en una eficiente estructura de costos, que le permite enfrentar el alto grado de competitividad de la industria, así como una adecuada posición financiera basada en la mantención y generación de efectivo y equivalente provenientes de la operación y el acceso al mercado financiero ante eventuales requerimientos, los cuales son detectados anticipadamente mediante la preparación de flujos de caja proyectados mensualmente con un horizonte anual.

Ante una sensibilización de la situación actual para proveer al lector un escenario en que las condiciones de mercado fueran diferentes a lo esperado por el Grupo, se consideran aquellos aspectos que pudiesen generar necesidades adicionales de flujos, que eventualmente indujeran cambios respecto de las proyecciones realizadas.

Aún considerando lo anterior, las proyecciones de la Compañía respecto a la capacidad de generación de fondos aun en los escenarios más pesimistas respecto de 2018 le permiten cumplir cabalmente con sus obligaciones.

Cemento Polpaico S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 32 – GARANTÍAS COMPROMETIDAS Y OBTENIDAS DE TERCEROS

El detalle de las garantías comprometidas y obtenidas de terceros es el siguiente:

32.1 Garantías directas comprometidas

El detalle de las boletas de garantías comprometidas por el Grupo Polpaico al 30 de septiembre de 2018 se presenta en cuadro adjunto:

Acreedor de la Garantía	Deudor		Moneda	Monto de la Garantía	2018	2019	2020	2021
	Nombre	Relacion						
ZUBLIN CHUQUICAMATA SPA	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	CLP	12.463.550	12.463.550			
ZUBLIN CHUQUICAMATA SPA	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	CLP	7.337.033	7.337.033			
ILUSTRE MUNICIPALIDAD DE SAN JOSE DE MAIPO	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	CLP	4.941.930	4.941.930			
ILUSTRE MUNICIPALIDAD DE SAN JOSE DE MAIPO	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	CLP	4.941.930	4.941.930			
BECHTEL CHILE LTDA.	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	CLP	561.903.970		561.903.970		
ACCIONA ENERGÍA CHILE SPA	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	USD	453.446,00		453.446,00		
SALMONES AYSEN S.A.	CEMENTO POLPAICO S.A.	Matriz	CLP	61.309.820		61.309.820		
SERVICIO AGRICOLA Y GANADERO	CEMENTO POLPAICO S.A.	Matriz	CLP	10.000.000		10.000.000		
ILUSTRE MUNICIPALIDAD DE ISLA DE MAIPO	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	CLP	5.676.120		5.676.120		
ILUSTRE MUNICIPALIDAD DE ISLA DE MAIPO	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	CLP	5.676.120		5.676.120		
MINISTERIO DE BIENES NACIONALES	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	CLP	187.641		187.641		
MINISTERIO DE BIENES NACIONALES	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	CLP	2.479.719			2.479.719	
MINERA ESCONDIDA LTDA.	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	CLP	247.475.256				247.475.256

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 32 – GARANTÍAS COMPROMETIDAS Y OBTENIDAS DE TERCEROS (continuación)

32.2 Garantías directas obtenidas

Las boletas de garantía obtenidas tienen como objetivo asegurar por parte del contratista respectivo el fiel, íntegro y oportuno cumplimiento del contrato y en la calidad requerida por el Grupo Polpaico, asimismo garantizar el cumplimiento de las obligaciones de los contratistas con terceros y con sus trabajadores asignados a las obras del Grupo Polpaico. El detalle de las boletas de garantías obtenidas por el Grupo Polpaico al 30 de septiembre de 2018 con sus respectivos vencimientos, se presenta en cuadro adjunto:

Deudor de la Garantía	Acreedor			Monto de la Garantía	2018	2019	2020
	Nombre	Relación	Moneda				
ZUBLIN CHUQUICAMATA S.P.A.	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	UF	22.441,28	22.441,28		
SURMIX SPA	CEMENTO POLPAICO S.A.	Matriz	CLP	40.000.000	40.000.000		
COMERCIAL INDUSTRIAL SANTA OLGA	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	CLP	12.000.000	12.000.000		
INGENIERÍA Y SERVICIOS ELECTROANDES S.A.	CEMENTO POLPAICO S.A.	Matriz	CLP	9.527.117	9.527.117		
TRULY NOLEN CHILE S.A.	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	CLP	2.000.000	2.000.000		
CONSTRUCTORA JUAN PABLO AGUILAR BAZIGNAN	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	CLP	997.400	997.400		
ENGIE ENERGÍA CHILE S.A.	CEMENTO POLPAICO S.A.	Matriz	UF	22.500,00		22.500,00	
COLBÚN S.A.	CEMENTO POLPAICO S.A.	Matriz	UF	22.500,00		22.500,00	
ENEL GENERACIÓN CHOLE S.A.	CEMENTO POLPAICO S.A.	Matriz	UF	22.500,00		22.500,00	
STRABAG SPA	CEMENTO POLPAICO S.A.	Matriz	CLP	420.000.000		420.000.000	
STRABAG SPA	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Matriz	CLP	180.000.000		180.000.000	
ESTRATOS S.A.	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	CLP	110.000.000		110.000.000	
ESTRATOS S.A.	CEMENTO POLPAICO S.A.	Matriz	CLP	80.000.000		80.000.000	
ESTRATOS TRATAMIENTOS ESPECIALES DEL TERRENO S.A.	CEMENTO POLPAICO S.A.	Matriz	CLP	50.000.000		50.000.000	
CONSTRUCTORA CANDELARIA SPA	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Matriz	UF	1.300,00		1.300,00	
SURMIX SPA	CEMENTO POLPAICO S.A.	Matriz	CLP	20.000.000		20.000.000	
CONSTRUCTORA LUIS PATRICIO GUERRERO LOPEZ	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	CLP	20.000.000		20.000.000	
CONSTRUCTORA AMBIENTA S.A.	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	CLP	20.000.000		20.000.000	
KDM INDUSTRIAL S.A.	CEMENTO POLPAICO S.A.	Matriz	CLP	8.700.000		8.700.000	
KDM INDUSTRIAL S.A.	CEMENTO POLPAICO S.A.	Matriz	CLP	6.200.000		6.200.000	
POCH AMBIENTAL S.A.	CEMENTO POLPAICO S.A.	Matriz	UF	199,60		199,60	
HF SERVICIOS INDUSTRIALES SPA	CEMENTO POLPAICO S.A.	Matriz	CLP	5.131.852		5.131.852	
KDM INDUSTRIAL S.A.	CEMENTO POLPAICO S.A.	Matriz	CLP	3.900.000		3.900.000	
HP SERVICIOS INDUSTRIALES SPA	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	CLP	769.425		769.425	
SERVICIOS LOGÍSTICOS HANDLING LTDA.	CEMENTO POLPAICO S.A.	Matriz	CLP	5.000.000			5.000.000

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 32 – GARANTÍAS COMPROMETIDAS Y OBTENIDAS DE TERCEROS (continuación)

32.3 Garantías indirectas

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017 la Sociedad no ha otorgado garantías indirectas a terceros.

32.4 Restricciones a la gestión y límites a indicadores financieros

El contrato de crédito suscrito con el Banco de Chile implica para la Sociedad el cumplimiento de ciertas obligaciones, referidas principalmente a la entrega de información financiera periódica; a no modificar en lo fundamental sus estatutos sin autorización previa del banco, condiciones y obligaciones que se cumplen satisfactoriamente. Además, el contrato requería que el controlador, LafargeHolcim Ltd. mantenga a través de Holchile S.A. el control de la Sociedad y sus filiales, no obstante a ello, la Institución Financiera ha manifestado que no ejercerá la facultad de aceleramiento del crédito por el cambio de controlador (Nota 34).

NOTA 33 – CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS

Juicios y litigios

La Sociedad y sus filiales están involucradas en varios juicios y litigios en el curso normal de sus negocios. Basándose en su evaluación y el asesoramiento de sus abogados, la Administración de la Sociedad llegó a la conclusión de que no hay necesidad de constituir provisiones por estos juicios y litigios al 30 de septiembre de 2018 y 2017 para cubrir potenciales riesgos de pérdidas dado que no se estima probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para liquidar obligaciones resultantes de estos casos o que no puede hacerse una estimación fiable de los montos de las obligaciones, o bien que se encuentren amparados en alguna de las coberturas de los seguros vigentes del Grupo Polpaico.

A la fecha de preparación de estos estados financieros intermedios consolidados los litigios más relevantes del Grupo Polpaico son los siguientes:

Juicio caratulado Miranda con Cemento Polpaico S.A.

Juicio civil iniciado por demanda de indemnización de perjuicios presentada por Francis Miranda Kunstmann, en representación de los señores Claudio Maldonado Díaz y Luis Canelo Poblete. El proceso se lleva a cabo en el 20° Juzgado Civil de Santiago, y tiene asignado el Rol N° 15615-2015. La demanda interpuesta se funda en eventuales perjuicios que habrían sido ocasionados a los actores, en consideración a un procedimiento judicial laboral anterior.

A la fecha, el proceso se encuentra en su etapa de discusión, y a la vez, existe un recurso de apelación interpuesto por Cemento Polpaico S.A. en contra de la sentencia definitiva que rechazó una excepción dilatoria de cosa juzgada, cuya vista se encuentra pendiente en la Ilustrísima Corte de Apelaciones de Santiago.

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 33 – CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS (continuación)

Juicio caratulado Silva con Cemento Polpaico S.A.

Juicio civil de indemnización de perjuicios, interpuesto por familiares de víctimas fallecidas con ocasión de un accidente de tránsito ocurrido el año 2016 en la ciudad de Viña del Mar, en el que participó un vehículo de un transportista de cemento (tercero) que prestaba servicios para Cemento Polpaico S.A.

El proceso se lleva a cabo en el 12° Juzgado Civil de Santiago, y tiene asignado el Rol N° 26305-2017.

A la fecha se encuentra pendiente la notificación de la resolución que recibe la causa a prueba.

Juicio caratulado Conejero con Cemento Polpaico S.A.

Juicio civil de indemnización de perjuicios, interpuesto por víctimas de lesiones con ocasión de un accidente de tránsito ocurrido el año 2016 en la ciudad de Viña del Mar, en el que participó un vehículo de un transportista de cemento (tercero) que prestaba servicios para Cemento Polpaico S.A.

El proceso se lleva a cabo en el 29° Juzgado Civil de Santiago, y tiene asignado el Rol N° 33944-2017.

A la fecha se encuentra pendiente la apertura del término probatorio.

Juicio caratulado Rivadeneira y otros con Cemento Polpaico S.A.

Juicio civil de indemnización de perjuicios, interpuesto por familiares de víctimas de un accidente de tránsito ocurrido el año 2016 en la ciudad de Viña del Mar, en el que participó un vehículo de un transportista de cemento (tercero) que prestaba servicios para Cemento Polpaico S.A.

El proceso se lleva a cabo en el 18° Juzgado Civil de Santiago, y tiene asignado el Rol N° 16612-2018.

A la fecha se encuentra pendiente la resolución de excepciones interpuestas por Cemento Polpaico S.A.

Procedimiento sancionatorio SMA – Sociedad Pétreos S.A.

La Superintendencia del Medio Ambiente formuló cargos en contra de Sociedad Pétreos S.A., por un eventual incumplimiento normativo respecto a la extracción de áridos desde la ribera del río Aconcagua en la comuna de Limache (Planta Aconcagua).

La Sociedad presentó sus descargos ante la autoridad, lo cual debe ser resuelto por ésta, encontrándonos a la espera de dicho pronunciamiento.

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 34 – CAMBIO DE CONTROL POR VENTA DE ACCIONES EN OFERTA PUBLICA DE ACCIONES (OPA)

Con fecha 07 de octubre de 2016, Cemento Polpaico S.A. fue informada por su controlador Holchile S.A. (“Holchile”), que había firmado un acuerdo vinculante con Inversiones Caburga Limitada (“Caburga”), en virtud del cual, ésta se obligaba a efectuar una oferta pública de adquisición de acciones (“OPA”) por el 100% de las acciones suscritas y pagadas de la Sociedad, y Holchile se obligaba a vender y transferir en dicha OPA todas las acciones de que fuera propietaria en la Sociedad, ascendentes aproximadamente al 54,32% de las acciones emitidas, suscritas y pagadas de la Sociedad.

De acuerdo con lo informado, la operación antes descrita se encontraba sujeta a que se obtuvieran previamente la aprobación de esta operación por parte de la Fiscalía Nacional Económica y/o del Tribunal de Defensa de la Libre Competencia. Lo anterior, en consideración a que Caburga era a esta fecha la matriz de Cementos Bicentenario S.A. sociedad que participa en la industria del cemento. Holchile y Caburga se obligaron a efectuar conjuntamente una notificación de esta operación ante la FNE. En este orden de ideas, con fecha 01 de junio de 2017, la Sociedad tomó conocimiento de que el accionista controlador de la Sociedad, Holchile, Caburga y la Fiscalía Nacional Económica, habían alcanzado un Acuerdo Extrajudicial en relación al acuerdo vinculante suscrito entre Caburga y Holchile, en virtud del cual Caburga se obligaba a efectuar una OPA por el 100% de las acciones suscritas y pagadas de la Sociedad, y Holchile se obligaba a vender y transferir en dicha OPA todas las acciones de que fueron propietaria en la Sociedad. Posteriormente, con fecha 29 de junio de 2017, el Tribunal de Defensa de la Libre Competencia dictó una resolución aprobando el acuerdo extrajudicial alcanzado por la Fiscalía Nacional Económica, Holchile y Caburga.

El día 10 de julio de 2017, Gamma Cementos S.A., sociedad anónima cerrada cuyos accionistas directos a esa fecha eran, (i) Inversiones Caburga Limitada con un 99,99% de participación accionaria, por una parte, y por la otra, (ii) Inversiones Lota Green Limitada, con el 0,01% restante, dio aviso del inicio de la OPA respecto de Cemento Polpaico S.A. Luego, con fecha 14 de agosto de 2017 se materializó el traspaso accionario respectivo, en virtud del cual, a partir de esa fecha, el controlador de Cemento Polpaico S.A. pasó a ser la sociedad Gamma Cementos S.A., con un 57,1% de la propiedad (Nota 1).

En atención a diversas modificaciones societarias de Gamma Cementos S.A., el actual accionista controlador de Cemento Polpaico S.A., es la sociedad Gamma Cementos II S.A., RUT 76.741.212-6, y cuyo accionista mayoritario es Inversiones Lota Green Limitada, con una participación de 98,03% del total del capital accionario.

Con fecha 08 de noviembre de 2018, el controlador informó a la Sociedad que había adquirido 717.600 acciones ordinarias emitidas por Cemento Polpaico S.A. Esta transacción se llevó a cabo el día 07 de noviembre de 2018.

Producto de la adquisición de acciones antes referida, Gamma Cementos II S.A. es actualmente el accionista controlador de Cemento Polpaico S.A. con un 61,12% de participación sobre el total de las acciones emitidas.

NOTA 35 – SANCIONES DE LA COMISION PARA EL MERCADO FINANCIERO

Durante los periodos finalizados al 30 de septiembre de 2018 y 31 diciembre de 2017, la Sociedad Matriz Cemento Polpaico S.A. y sus filiales no han recibido sanciones de la Comisión para el Mercado Financiero, tampoco han sido sancionados sus directores y administradores en el desempeño de sus cargos.

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 36 – HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

En el período comprendido entre el 30 de septiembre de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados no han ocurrido hechos significativos que afecten a los mismos.