

2018



MEMORIA ANUAL





LA EMPRESA

Compañía Industrial El Volcán S.A.
RUT: 90.209.000-2
Dirección: Agustinas 1357, piso 10,
Santiago
Teléfono: +56 2 24830500

Volcán es una empresa líder en soluciones constructivas, productora y comercializadora de materiales para la construcción en Chile, Perú, Colombia y Brasil. Junto a sus filiales conforman un grupo de empresas que ofrece productos de alta calidad y amigables con el medio ambiente.

Sus colaboradores directos son 683 en Chile y Perú, donde la empresa cuenta con procesos industriales.

Volcán es una sociedad anónima abierta, de capitales privados, los que al 31 de diciembre de 2018 se presentan a continuación en este documento:

www.volcan.cl



CONTENIDO



1

ANTECEDENTES GENERALES

- 5 Volcán en una Mirada
- 6 Nuestra Visión y Misión
- 7 Nuestros Valores
- 8 Responsabilidad Social Empresarial
- 9 Plan de Inversión 2019
- 10 Información General
- 12 Directorio
- 13 Administración
- 14 Organización
- 15 Diversidad
- 16 Remuneraciones del Directorio
- 17 Remuneraciones del Comité de Directores
- 19 Remuneraciones de Gerentes
- 20 Reseña Histórica

ÁREA NEGOCIOS EVOLUCIÓN DE LA COMPAÑÍA

- 28 Sector Construcción
- 29 Línea de Productos
- 31 Evolución del Sector y Proyecciones
- 33 Sector Industrial y Minería
- 34 Sector Agrícola

2

INFORMACIÓN DE EMPRESAS RELACIONADAS GENERALES

- 36 Inversiones en Empresas Filiales y Coligadas
- 42 Relación de Propiedad
- 43 Hechos Relevantes y Evolución de la Compañía
- 44 Indicadores Financieros
- 50 Análisis Razonado
- 59 Declaración de Responsabilidad y Suscripción de la Memoria

3

ESTADOS FINANCIEROS

- 61 Estados Financieros Consolidados
- 136 Estados Financieros Aislantes Volcán S.A.
- 160 Estados Financieros Fibrocementos Volcán Ltda.
- 184 Estados Financieros Minera Lo Valdés Ltda.
- 207 Estados Financieros Transportes Yeso Ltda.
- 229 Estados Financieros Inversiones Volcán S.A.
- 250 Estados Financieros Soluciones Constructivas Volcán S.A.C.
- 273 Fibrocementos del Perú S.A.C.
- 295 Estados Financieros de Coligadas

4

1



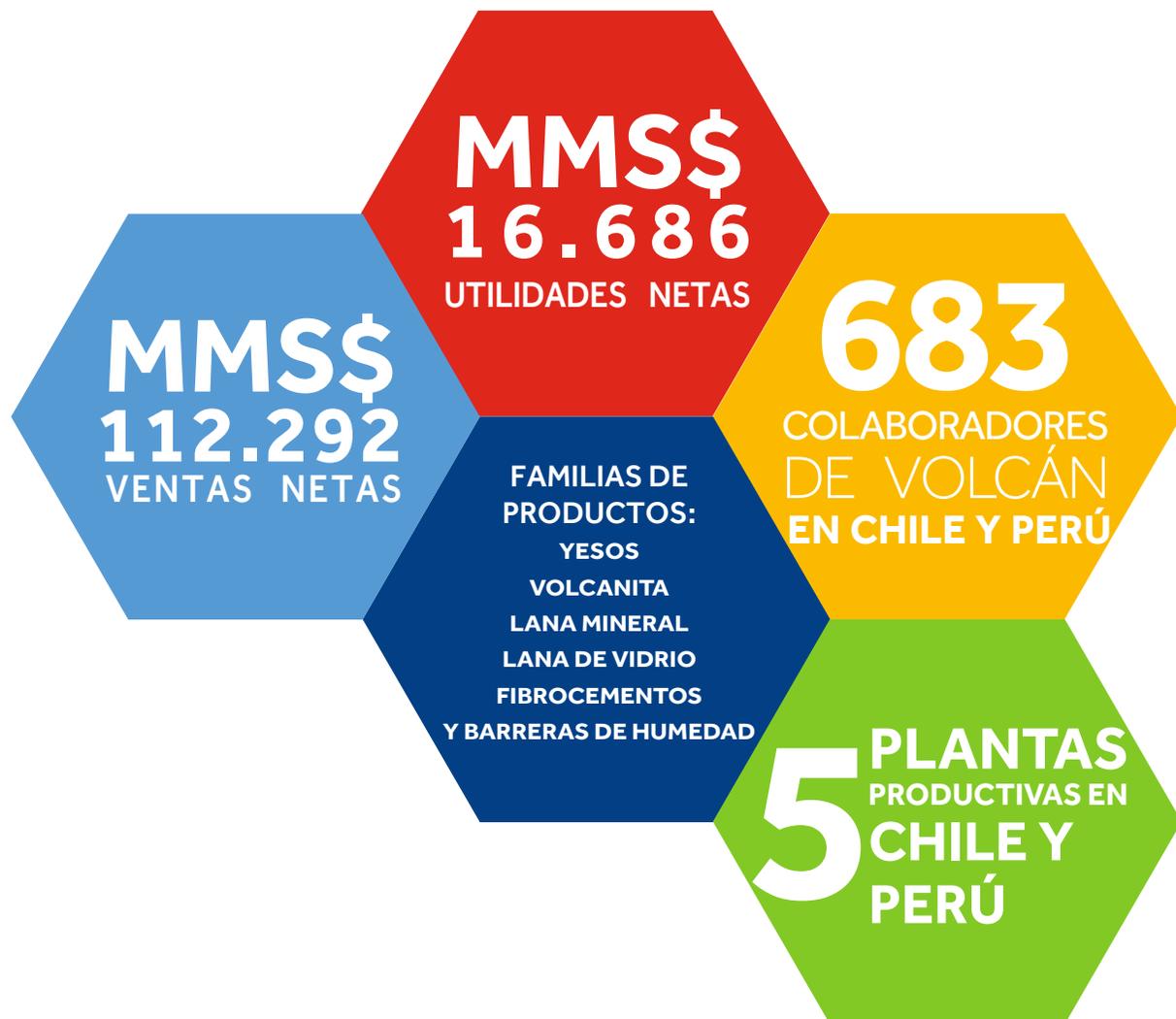
ANTECEDENTES GENERALES

5 Volcán en una Mirada / 6 Nuestra Visión y Misión
7 Nuestros Valores / 8 Responsabilidad Social Empresarial
9 Plan de Inversión 2019 / 10 Información General / 12 Directorio
13 Administración / 14 Organización / 15 Diversidad
16 Remuneraciones del Directorio / 17 Remuneraciones del Comité de Directores
19 Remuneraciones de Gerentes / 20 Reseña Histórica



VOLCAN EN UNA MIRADA

RESUMEN VOLCÁN 2018



NUESTRA MISIÓN Y VISIÓN

SER LÍDERES EN SOLUCIONES CONSTRUCTIVAS

NUESTRA MISIÓN



NUESTROS VALORES





RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL

Desde octubre de 2013, Cia Industrial El Volcán S.A. viene implementando el Programa Experto Volcán. Este programa tiene como objetivos principales mejorar la productividad en obra en el país a través de la formación y certificación de instaladores principalmente de tabiquería provenientes de un amplio espectro de constructoras y contratistas, y abrir campo laboral para los mismos instaladores. Estos cursos constan de 24 horas pedagógicas, son dictados con frecuencia mensual por personal de la compañía y cuentan con certificación de entidades educativas como DUOC UC, Esucomex o el DECON de la Escuela de Construcción Civil de la Universidad Católica. En estos cursos se enseñan las mejores prácticas en construcción, a la vez que se constituyen en una excelente instancia para enseñar el uso de las últimas tecnologías disponibles, aplicadas al trabajo en obra. A través de este programa financiado totalmente por la compañía, se han certificado a la fecha más de 2.500 instaladores y contratistas de tabiques, a los que se suman 600 supervisores de obras en Santiago, La Serena, Talca y Chillán. Esto ha permitido en especial a los instaladores y contratistas acceder a trabajos más especializados, de mejor calidad dentro de las mismas obras y reconocimiento social. A su vez, para 2019 se contempla realizar los primeros cursos piloto en liceos técnico-profesionales de con foco en la construcción, lo que permitirá a las nuevas generaciones un grado de especialización que les permita acceder en mejores condiciones al mercado laboral.

PLAN DE INVERSIÓN 2019

19.091
MM\$

Compañía Industrial El Volcán S.A. realizará una inversión de MM\$ 19.091 como plan de inversión 2019, enfocándose principalmente en las áreas de, aumento de capacidad, productividad, medio ambiente y seguridad.





INFORMACIÓN GENERAL

PROPIEDAD

Al 31 de diciembre de 2018, Compañía Industrial El Volcán S.A., cuenta con 226 accionistas en sus registros. Los doce mayores son:

RUT	Accionistas	Cantidad de Acciones	%
87.014.500-4	Forestal Peumo S.A.	27.521.453	36,6953
78.894.230-3	Inversiones B.P.B. Chile Ltda.	22.187.604	29,5835
96.921.130-0	MBI Corredores de Bolsa S.A.	8.369.930	11,1599
83.104.400-4	Inmobiliaria Choapa S.A.	4.825.217	6,4336
80.537.000-9	Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa	3.813.956	5,0853
94.645.000-6	Inmobiliaria Ñague S.A.	960.000	1,28
94.514.120-0	Inversiones Beda S.A.	926.822	1,2358
83.104.900-6	Agrícola e Inmobiliaria Las Agustinas S.A.	634.572	0,8461
98.000.100-8	AFP Hábitat S.A. para Fondo Pensión A,B,C,D	1.107.548	1,4767
84.177.300-4	BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	562.876	0,7505
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	417.089	0,5561
93.727.000-3	Bice Inversiones La Española S.A.	306.567	0,4088

GRUPO CONTROLADOR

(según los artículos 96 al 99 de la Ley 18.045)

La Sociedad al 31 de diciembre de 2018, estaba controlada por cinco accionistas, que en conjunto poseen el 74,8385% de las acciones. El detalle de la concentración efectiva es el siguiente:

RUT	Nombre de la Sociedad	Cantidad de Acciones	%
87.014.500 - 4	Forestal Peumo S.A.	27.521.453	36,6953
78.894.230 - 3	Inversiones B.P.B. Chile Ltda.	22.187.604	29,5835
83.104.400 - 4	Inmobiliaria Choapa S.A.	4.825.217	6,4336
94.645.000 - 6	Inmobiliaria Ñague S.A.	960.000	1,28
83.104.900 - 6	Agrícola e Inmobiliaria Las Agustinas S.A.	634.572	0,8461

Estas cinco sociedades tienen un acuerdo de actuación conjunta establecido el 3 de octubre de 1996. Estas sociedades, a excepción de Inversiones BPB Chile Ltda., tienen a las siguientes personas naturales como sus controladores finales: Patricia Matte Larraín (RUT 4.333.299-6); Eliodoro Matte Larraín (RUT 4.436.502-2) y Bernardo Matte Larraín (RUT 6.598.728-7). Estos controladores finales controlan en partes iguales las sociedades mencionadas y tienen un pacto de control y actuación conjunta que contempla la limitación a la disposición de acciones. Inversiones BPB Chile Ltda. es controlada por BPB plc., sociedad extranjera constituida en el Reino Unido, la cual a su vez es controlada por la compañía francesa Saint-Gobain.

RUT	Accionistas	%
4.333.299-6	Patricia Matte Larraín	6,49
9.000.338-0	María Patricia Larraín Matte	2,56
6.376.977-0	María Magdalena Larraín Matte	2,56
7.025.583-9	Jorge Bernardo Larraín Matte	2,56
10.031.620-K	Jorge Gabriel Larraín Matte	2,56
4.436.502-2	Eliodoro Matte Larraín	7,21
13.921.597-4	Eliodoro Matte Capdevila	3,27
14.169.037-K	Jorge Matte Capdevila	3,27
15.959.356-8	María del Pilar Matte Capdevila	3,27
6.598.728-7	Bernardo Matte Larraín	7,79
15.637.711-2	Bernardo Matte Izquierdo	3,44
16.095.796-4	Sofía Matte Izquierdo	3,44
16.612.252-K	Francisco Matte Izquierdo	3,44

Las personas naturales identificadas precedentemente pertenecen por parentesco a un mismo grupo empresarial.



DIRECTORIO



PRESIDENTE



Bernardo Matte Larrain

Ingeniero Comercial
RUT: 6.598.728-7

Joaquín Izcúe Elgart

Ingeniero Comercial
RUT: 16.430.302-0
Suplente

DIRECTORES



José Miguel Matte Vial

Ingeniero Comercial
RUT: 14.123.587-7

Humberto Muñoz Sotomayor

Ingeniero Comercial
RUT: 10.783.795-7
Suplente



Macarena Pérez Ojeda

Ingeniero Comercial
RUT: 15.320.430-6



Antonio Larrain Ibáñez

Ingeniero Civil Estructural
RUT: 5.110.449-8

Demetrio Zañartu Bacarreza

Ingeniero Civil Industrial
RUT: 10.750.189-4
Suplente



Claudia Rodrigues Tunger

Abogado
FT: 124229 (Extranjera)

Francisco Ugarte Larrain

Abogado
RUT: 10.325.736-0
Suplente



Andrés Ballas Matte

Ingeniero Comercial
RUT: 6.972.919-3

Gastón López San Cristóbal

Ingeniero Civil Industrial
RUT: 6.587.096-7
Suplente



Thierry Fournier

Ingeniero Industrial
RUT: O-E (Extranjero)

Dominique Azam

Administración Económica y Social
RUT: O-E (Extranjero)
Suplente

ADMINISTRACIÓN



GERENTE GENERAL
Antonio Sabugal Armijo
Ingeniero Comercial
RUT: 9.893.277-1



GERENTE DE PERSONAS
Jacques Karahanian Dersdepanian
Ingeniero Comercial
RUT: 9.356.533-9



GERENTE COMERCIAL
Cristóbal López Olalde
Ingeniero Civil Industrial
RUT: 12.550.268-7



GERENTE DE ADMINISTRACIÓN
Gloria Barragán Iturriaga
Contador Público y Auditor
RUT: 11.892.684-6



GERENTE DE FINANZAS
Hernán Phillips Pereira
Ingeniero Comercial
RUT: 6.978.800-9



GERENTE INDUSTRIAL
Ítalo Medel García
Ingeniero Civil Químico
RUT: 9.768.168-6



GERENTE SUPPLY CHAIN
Michel Claverie Jaramillo
Ingeniero Comercial
RUT: 9.875.277-3



GERENTE GENERAL DE SCV (PERÚ)
Nicolás Pesaque Roose
Ingeniero Industrial
DNI: 10.315.843



**GERENTE TÉCNICO Y
DESARROLLO SOSTENIBLE**
Ricardo Fernández Oyarzún
Ingeniero Civil Construcción
RUT: 8.177.399-8



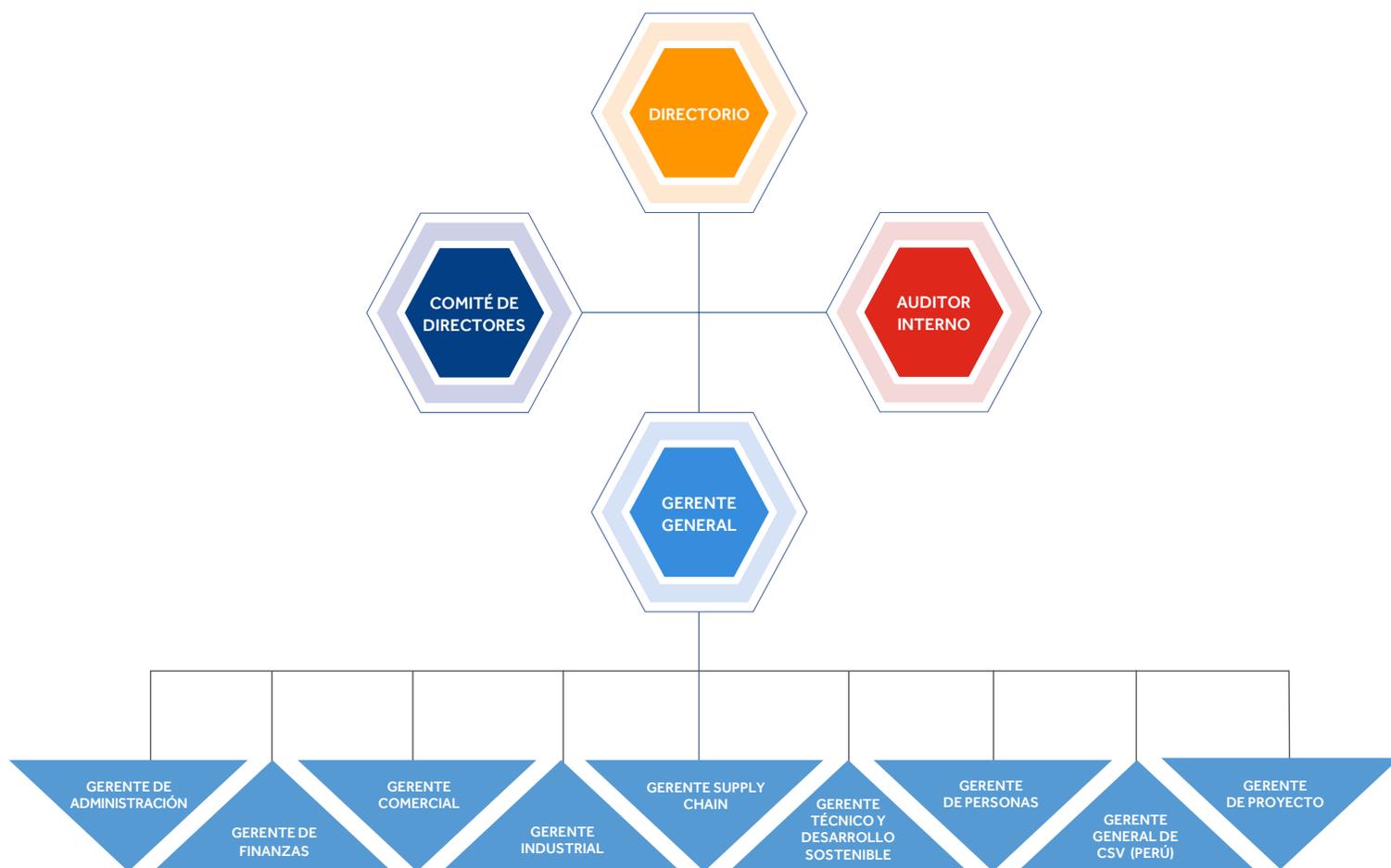
GERENTE DE PROYECTOS
Diego Andrés Rojas Herrera
Ingeniero Civil Mecánico
RUT 12.917.561-3

AUDITORES EXTERNOS

KPMG Auditores Consultores Ltda.

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL Y DOTACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La estructura organizacional de la compañía se presenta en el siguiente organigrama:



La dotación y composición del personal de Compañía Industrial El Volcán S.A. y filiales, es la siguiente :

Segmento de cargo	# Hombres	# Mujeres	Renta Hombres	Renta Mujeres
Gerencia y Subgerencia	20	1	8.015.785	7.220.366
Jefaturas	33	11	3.058.491	2.253.730
Profesionales	191	51	1.434.703	1.314.368
Administrativo	81	30	733.628	760.993
Operarios	259	6	865.012	528.482

DIVERSIDAD

DIVERSIDAD EN EL DIRECTORIO

Género	Cantidad
Femenino	2
Masculino	5
Nacionalidad	Cantidad
Chilena	5
Extranjera	2
Edad	Cantidad
Menos de 30 años	0
31-40 Años	2
41-50 Años	2
51-60 Años	1
61-70 Años	1
70 o más años	1
Antigüedad	Cantidad
Menos de 3 Años	3
3-6 años	3
6-9 años	0
9-12 años	0
12 o más años	1

DIVERSIDAD EN LA GERENCIA

Género	Cantidad
Femenino	1
Masculino	13
Nacionalidad	Cantidad
Chilena	11
Extranjera	3
Edad	Cantidad
Menos de 30 años	0
31-40 Años	1
41-50 Años	7
51-60 Años	6
61-70 Años	0
70 o más años	0
Antigüedad	Cantidad
Menos de 3 Años	4
3-6 años	3
6-9 años	3
9-12 años	2
12 o más años	2

DIVERSIDAD EN LA ORGANIZACIÓN

Género	Cantidad
Femenino	97
Masculino	586
Nacionalidad	Cantidad
Chilena	661
Extranjera	22
Edad	Cantidad
Menos de 30 años	163
31-40 Años	219
41-50 Años	144
51-60 Años	119
61-70 Años	37
70 o más años	1
Antigüedad	Cantidad
Menos de 3 Años	255
3-6 años	194
6-9 años	84
9-12 años	41
12 o más años	109

BRECHA SALARIAL POR GÉNERO

CARGO	PROPORCIÓN EJECUTIVAS/TRABAJADORAS RESPECTO EJECUTIVOS/TRABAJADORES
Gerencia	90,08%
Jefaturas	73,69%
Profesionales	91,61%
Administrativo	103,73%
Operarios	61,10%

REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante el ejercicio 2018 y 2017 en virtud de los acuerdos tomados en la junta de accionistas, los directores percibieron las siguientes remuneraciones:



Cargo	Nombre	31.12.2018 Directorio M\$	31.12.2017 Directorio M\$
Presidente	Bernardo Matte Larrain	49.858	48.779
Director	Leonidas Vial Echeverría	-	8.085
Director	Andrés Ballas Matte	24.929	24.390
Director	Antonio Larrain Ibáñez	24.929	24.390
Director	Rodrigo Donoso Munita	16.538	24.390
Director	Gustavo Subercaseaux Phillips	8.238	16.304
Director	José Miguel Matte Vial	16.691	-
Directora	Macarena Pérez Ojeda	8.392	-
Director (*)	Thierry Fournier	-	-
Director (*)	Francisco Sanches Neto	-	-
Directora (*)	Claudia Rodrigues Tunger	-	-
Totales		149.575	146.338

(*)

Los señores Directores extranjeros, desde el año 2010, han renunciado a remuneración por el cargo de Director y de miembros del Comité de Directores

La remuneración del directorio tiene su origen solamente por el cargo de director de la sociedad y no han percibido remuneración por las labores realizadas en las filiales.

REMUNERACIONES DEL COMITÉ DE DIRECTORES

Las actividades del Comité de Directores son las de revisión de los estados financieros, la revisión de las operaciones entre empresas relacionadas, y revisión de los sistemas de remuneraciones y beneficios de los gerentes y ejecutivos principales. Los gastos del comité durante el ejercicio ascienden a M\$ 16.620, correspondientes a honorarios de sus miembros según el siguiente detalle:

		31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Director	Leonidas Vial Echeverría	-	2.695
Director	Andrés Ballas Matte	8.310	8.130
Director	Gustavo Subercaseaux Phillips	2.746	5.435
Director	José Miguel Matte Vial	5.564	-
Directora (*)	Claudia Rodrigues Tunger	-	-
Totales		16.620	16.260

(*) Los señores directores extranjeros, desde el año 2010, han renunciado a la remuneración por el cargo de Director y del Comité de Directores. El 16 de noviembre de 2017 la Directora Claudia Rodrigues Tunger fue designada Directora de la Sociedad en reemplazo del Sr. Francisco Sanches Neto.

Con fecha 10 de mayo de 2017, el Director Sr. Gustavo Subercaseaux Phillips fue designado Director de la Sociedad en reemplazo del Director Sr. Leonidas Vial Echeverría e integrará el Comité de Directores de derecho propio, al tener la calidad de Director independiente.

Con fecha 9 de mayo de 2018, el Director Sr. José Miguel Matte Vial fue designado Director de la Sociedad en reemplazo del Director Sr. Gustavo Subercaseaux Phillips e integrará el Comité de Directores de derecho propio, al tener la calidad de Director independiente y los señores Andrés Ballas Matte y Claudia Rodrigues Tunger, lo integran por acuerdo unánime del Directorio al haber sido elegidos por los votos del Controlador.

No hubo gastos adicionales del comité en el año 2018.

Nota: Los honorarios de los miembros del comité están incluidos en el total de las remuneraciones del directorio.

El Comité de Directores examinó las operaciones relativas a los artículos 44 y 89 de la ley 18.046. En todos los casos el comité acordó que las operaciones se ajustaban a condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado y son operaciones normales que realiza la compañía.

Se adjunta detalle con las transacciones más importantes que representan el 100% del total de transacciones con empresas relacionadas revisadas por el Comité durante el año 2018.

SOCIEDAD	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Banco Bice	103.075	2.131.115
Bice Admin. de Fondos Mutuos	50.743.155	65.347.838
Bice Corredores de Bolsa S.A.	0	4.727.690
Larrain Vial S.A. Corredores de Bolsa	0	23.542.000
Papeles Cordillera S.A.	1.546.877	1.453.863
FORSAC S.A.	351.888	313.108
Abastible S.A.	117.080	97.481
Compañía de Petróleos de Chile S.A.	85.510	241.022
B.P.B. PLC	238.072	243.990
Placo do Brasil Ltda.	2.565.177	0
Placo Argentina SA.	32.083	0
Fiberglass Colombia S.A.	546.859	1.814.893
SOLCROM S.A.	912.734	1.761.670
Saint-Gobain Isover	135.445	81.055
Saint Gobain Adfors CZ Glass Mat s.r.o.	15.908	19.556
Saint Gobain Argentina S.A.	273.676	10.616
Saint Gobain Placo Iberica S.A.	629.996	616.123
Isover Saint Gobain CRIR		1.074
Saint Gobain Grindwell Norton Ltd	14.871	11.264
Saint Gobain RIGIPS GMBH	72.869	57.089
Saint Gobain Isover Iberica SLU	16.294	3.736
Inversiones Grupo Saint Gobain Ltda.	0	18.309.369
Saint Gobain Construction Products CZ a.s.	8.945	0
Saint Gobain HPM Polska Sp z o.o	3.200	0
ENTEL S.A.	231.676	4.487.907
ENTEL PCS Telecomunicaciones S.A.	42.097	34.658
COSMOPLAS S.A.	0	4.001
Certain Teed Corporation	2.342.027	1.442.809
Antonio Fernando Sabugal Armijo	8.403	0
Jacques Edouard Karahanian Dersdepanian	7.479	0
Michel Claverie Jaramillo	6.555	0
Inversiones CMPC S.A.	279.586	278.989
COLBUN S.A.	0	73.561
BAM Asset Management	2.045.107	5.379.373



Al 31 de diciembre de 2018 el Director señor Andres Ballas Matte y la Directora señora Claudia Rodrigues Tunger representan al controlador, mientras que el Director Sr. José Miguel Matte Vial no es parte del grupo controlador



REMUNERACIONES DE GERENTES

La estructura de remuneraciones del nivel ejecutivo comprende remuneraciones fijas y variables. Estas últimas son establecidas considerando el desenvolvimiento de los negocios del Grupo. A diciembre de 2018 la remuneración bruta percibida por los ejecutivos alcanzó los M\$ 2.229.075 (diciembre 2017; M\$ 1.981.322).

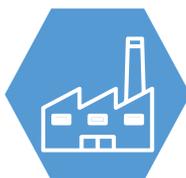
RESEÑA HISTÓRICA



Compañía Industrial El Volcán S.A. se funda el 9 de noviembre de 1916. En sus inicios, la planta productiva estaba localizada en el pueblo de El Volcán, Cajón del Maipo.

La operación consistía en la extracción de colpa de yeso, desde depósitos aledaños, y su posterior calcinación, con el propósito de proveer de yeso para la construcción.

1916



Se construye la fábrica de lana mineral Aislan. El objetivo de esta inversión fue incursionar en otros mercados y así ampliar la gama de productos para la construcción, aprovechando las sinergias generadas por el mix planchas de yeso-cartón y aislante termo acústico. Esta fábrica se ubica en el mismo recinto de Puente Alto, anexa a la fábrica de yesos y planchas.

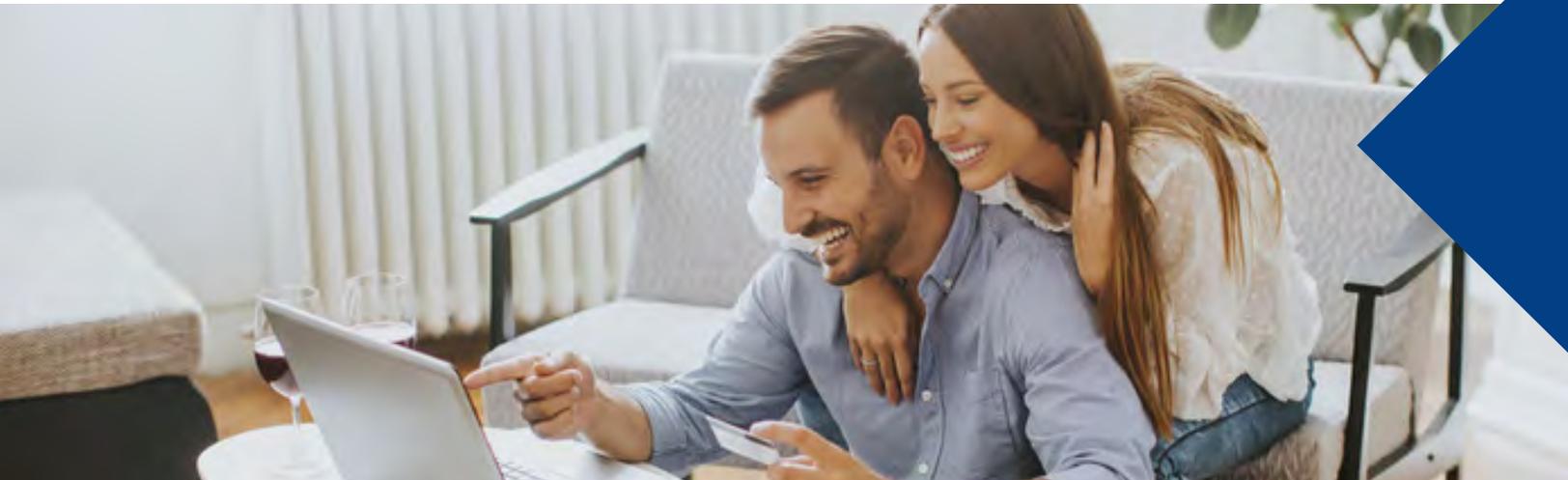
1968



1948

Volcán amplió su operación instalando en Puente Alto una fábrica para la elaboración de planchas a base de yeso y revestidas con cartón, que hasta el día de hoy se comercializan bajo la marca Volcanita.





En octubre, la firma inglesa BPB plc, líder mundial en la fabricación de productos para la construcción en base a yeso, adquiere una participación en la filial de BPB en Brasil. Esta asociación le permite a Volcán la incorporación de nuevos productos y tecnologías, y el desarrollo conjunto de negocios en otros países de la región.

1996



En octubre, se habilitó en la Planta de Puente Alto una nueva línea de producción de cielos modulares CASOPRANO para satisfacer las necesidades en cuanto a cielos desmontables. La tecnología incorporada en esta línea es de procedencia francesa y cuenta con avanzados sistemas de pintado y empaque.

Se inició la construcción de una nueva planta para la fabricación de aislantes termo-acústicos, AISLANGLASS, en base a fibra de vidrio, en una nueva ubicación geográfica de la comuna de Puente Alto. Esta planta inició su producción en febrero de 1999.

1998



1997

Se constituye Placo Argentina, como una nueva filial conjunta en América Latina, comenzando su operación comercial con productos importados desde Chile, Brasil y Europa. A pesar que Volcán continúa a la fecha realizando exportaciones a Argentina, la oficina de Placo en Buenos Aires fue cerrada a fines del año 2002, debido a la difícil situación por la que pasaba la economía argentina.

Volcán adquiere la propiedad de Mine a Virginia S.A. y de Gypsum Chile S.A., de la cual era el dueño del 35% desde el año 1995, incorporando la marca comercial FERTIYESO.

Inversión en una línea de pelletizado de yeso, cuya producción se destina al mercado agrícola, la capacidad de la planta de pellets fue con el objeto de ampliar la oferta de productos.

Se inaugura el primer centro de distribución en regiones en la ciudad de Concepción.



En marzo se inauguró una nueva planta para la fabricación de planchas de yeso – cartón, en la localidad de Mogi das Cruces en Brasil. Esta planta fue construida por la filial Placo do Brasil cuyos dueños son Volcán (45%) y BPB plc (55%).



1999

Volcán cumple 90 años de vida empresarial, realizando celebraciones tanto a nivel interno con sus empleados, como externo con sus clientes. A principios de año, se concretó un aumento de 50% en la capacidad de la planta de lana de vidrio y se inició la modernización de la línea 2 de planchas de yeso-cartón. Volcán comienza la implementación del software ERP SAP, la que concluyó a fines del 2006, comenzando a operar el nuevo software a partir del 1° de enero de 2007.

Finalizando el año, Fibrocementos Volcán Ltda. comienza el proyecto de ampliación de la capacidad de producción, agregando una nueva línea de producción, la cual se puso en marcha durante el segundo trimestre de 2007.

2006



2005

En julio, Volcán adquirió el 99,99% de los derechos sociales de James Hardie Fibrocementos Ltda., con lo cual Volcán amplió su oferta de productos, fortaleciendo su posición en el mercado de los materiales para construcción.





Volcán refuerza su posición en el mercado de la construcción al comenzar a comercializar tejas asfálticas Certaineed en forma exclusiva. Además, a fines del mismo año, comenzó la construcción de una nueva planta de fieltros asfálticos, producto que complementa aún más la solución constructiva de techumbre.

En diciembre, Volcán materializa con Saint-Gobain Isover la compra de Fiberglass Colombia S.A, compañía que fabrica productos de lana de vidrio y mantos asfálticos y que los comercializa en los mercados de Colombia, Venezuela, Centroamérica y otros países de la región. La participación de Volcán en esta sociedad es de un 45%.

Cumpliendo con creces la normativa ambiental vigente y ratificando así nuestro compromiso con el medio ambiente, se instala un Equipo Precipitador de Partículas de última generación en la planta de lana de vidrio. Se trabaja activamente en la ampliación de la capacidad de producción de planchas de yeso cartón Volcanita en la planta de Puente Alto.

También se da inicio a los trabajos de ampliación de la planta de yeso-cartón de Placo do Brasil.

2007



2008

Se comienza la producción y comercialización de fieltro y planchas Durafront complementando así la oferta de productos para la construcción. Asimismo, se inicia la modernización de la planta de lana mineral con la instalación de un nuevo cubilote. Se trabaja activamente en la implementación de normas contables IFRS con la nueva herramienta SAP.

2009



Se inician los trabajos de construcción de la planta de yeso – cartón en Huachipa, Perú. Se amplía y moderniza la planta de lana de roca Aislan y se finaliza la ampliación de la planta de yeso-cartón en Mogi das Cruces, Brasil.

Se construye la bodega de Productos Terminados en planta Quitalmahue. Volcán ingresa a Chile Green Building Council, capítulo chileno del USGBS, entidad internacional que promueve la certificación de edificios sustentables.



Se da inicio de operaciones de la planta Volcanita en el distrito de Lurigancho, Lima, Perú. Construcción y puesta en marcha de dos nuevos centros de distribución en la Zona Norte. (Antofagasta y La Serena), que se suman a los ya operativos en Concepción y Puerto Montt.

2011

2013

2012



Volcán lanza al mercado su producto llamado Volcoglass, una innovadora placa fabricada a partir de un núcleo de yeso con aditivos y film de fibra de vidrio tratada por ambas caras. Esta placa, de alta resistencia a la humedad presenta importantes ventajas como su rápida construcción frente al hormigón o albañilería. Se usa como sustrato base de sistemas de revestimiento exterior EIFS y Direct Applied.

Para atender las crecientes necesidades del mercado, Volcán inaugura su segundo centro de distribución en regiones ubicado en la ciudad de Puerto Montt. Se inicia la construcción de la planta de yeso – cartón en Feira de Santana, en la ciudad de Bahía Brasil.





Volcán lanza al mercado Volcatek un novedoso prefabricado de yeso cartón con cortes en ángulo, lo cual da excelentes acabados a las piezas. Volcán introduce al mercado una gama de herramientas para aumentar la productividad en obra. Volcán implementa una nueva línea de aplicado automático en su planta de Fibrocementos. Comienza la operación de la Planta Placo en Brasil.

2014



2015

Volcán obtiene simultáneamente las certificaciones ISO 9001, ISO 14001 y OHSAS 18001, a la vez que introduce al mercado nuevos productos y soluciones constructivas tales como: membrana hidrófuga VolcanWrap, mortero Igniver para la protección al fuego de estructuras metálicas y Yeso Proyectado Proyal XXI, estos dos últimos fabricados por Placo Saint-Gobain España.

2016



Volcán realiza un cambio de imagen corporativo, con motivo de la conmemoración de los 100 años de vida de la compañía. La celebración de este hito se realizó con clientes en regiones y Santiago, finalizando con una gran celebración con todos los colaboradores de Volcán, en la Viña Haras de Pirque.

Además, en paralelo, se organizó el Concurso de Arquitectura de Volcán, premiando al ganador con un viaje a la Bienal de Venecia. Volcán se traza nuevos desafíos para estos próximos 100 años.

Se introduce al mercado la placa Volcanita acústica Rigitone que mejora la acústica con resultados estéticos y que gracias a su novedosa tecnología Activ'Air permite limpiar el aire de elementos tóxicos, Volcanita PR-P, una placa de Volcanita revestida con una lámina de plomo especialmente diseñada para la protección radiológica.

También se lanza el nuevo YesoPro, especialmente formulado para ser proyectado y entregar máximo rendimiento y productividad en obra.

Finalmente se lanza VolcanWrap Home, una membrana hidrófuga diseñada como segunda capa de las edificaciones.



2017

Volcán, ejecutando su política de cliente al centro de su gestión, inaugura su moderno WorkCenter ubicado en Las Condes Design. Este espacio nace con la finalidad de ser un punto de encuentro en donde poder atender los requerimientos e inquietudes de nuestros clientes, ya sean arquitectos, contratistas, constructoras, inmobiliarias; pero por sobre todo, personas naturales que estén en la búsqueda de recibir orientación profesional para el diseño y ejecución eficiente de sus proyectos.

Se implementó una herramienta en línea que permite al usuario tener un buscador de las soluciones constructivas de Volcán, configurándose así nuestro Portal BIM, en donde nuestros clientes pueden acceder al listado constructivo previamente descrito, pero con la ayuda de filtros le permite elegir la solución más eficiente para su proyecto (Especificación técnica, detalle constructivo, etc.) y pueda ajustar y trabajar para su proyecto. Con esta herramienta, Volcán busca apoyar a arquitectos y constructoras a generar proyectos con mayor eficiencia en su diseño y ejecución, utilizando la metodología BIM, que busca minimizar las no conformidades en obras y los tiempos de ejecución.

Siempre buscando innovar, introduce al mercado una de las placas más revolucionarias, la Volcanita Habito. Además se introdujo también Volcanwrap Techo, una membrana hidrófuga diseñada especialmente para techumbres, se usa bajo revestimiento de cubierta. Para completar sus soluciones constructivas, introduce su nuevo aislante térmico y absorbente acústico Thermolan, compuesto por 100% de fibras de poliéster, ligadas por termofusión con alta tecnología. Su uso está recomendado para ampliaciones o reparaciones de viviendas unifamiliares y en altura. Volcán complementando su línea de terminaciones, lanza al mercado su esquinero flexible Levelline, especial para uso en tabiquería, de alta resistencia, rápida instalación y

que permite su uso en cualquier ángulo exterior o interior. Entrega una terminación de mejor nivel que las demás alternativas disponibles en el mercado. Cierra el 2017 con el lanzamiento de Placostic Estándar, pasta multiusos para enlucido, alisar y tapar grietas, en base a yeso, que entrega una terminación óptima previa a la pintura. De excelente trabajabilidad, durabilidad, rápida aplicación y óptimo rendimiento. Por su consistencia, es mucho más efectiva para realizar retapes o reparaciones sobre imperfecciones de superficies, que las demás alternativas de mercado.

Además, lanza el primer Reporte de Sostenibilidad, como hecho ícono de la compañía. Este documento describe el desempeño social, ambiental y económico de las operaciones de la empresa en Chile y Perú.

Como complemento, se inaugura el nuevo edificio corporativo de la Planta de Concha y Toro, las nuevas instalaciones fueron construidas casi en su mayoría con materiales Volcán y su diseño apunta a entregar a los colaboradores un ambiente seguro y cómodo para realizar sus labores. Cabe destacar que en los ocho meses que tardó la construcción no hubo ningún accidente.

El 2017 Volcán adquirió el 45% de la participación de Solcrom S.A., empresa de amplia experiencia en el desarrollo y comercialización de morteros para la construcción.



2018

Lanzamos nuestro segundo Reporte de Sostenibilidad siguiendo con nuestro compromiso con la gestión responsable, para mantenernos aportando en habitabilidad y confort a las próximas generaciones.

Lanzamos además los siguientes productos:

- Volcanboard Alfeizar: Piezas de fibrocemento prefabricadas, utilizadas en puertas y ventanas. Se caracterizan por su agradable acabado estético, son resistentes a la humedad, el fuego y las plagas. Además, evitan el ingreso de agua lluvia en las uniones de los muros con la ventana.
- Volcanboard Moldura Guardapolvo: Piezas de fibrocemento prefabricadas, utilizadas como guardapolvos, marcos o remates de pisos. Tienen un gran acabado estético, son resistentes a la humedad, el fuego, plagas, abrasión y golpes.
- Volcanboard Deck: Tablones ranurados y texturados para pisos exteriores e interiores, para uso en áreas de descanso y tránsito peatonal. Posee diferentes posibilidades de terminación de fácil instalación.



- Volcanboard Entrepiso: Placas de fibrocemento diseñadas para dividir horizontalmente espacios interiores, creando un plano firme y estable.
- Relanzamiento de Sonoglass Panel Losa: Paneles de lana de vidrio de alta densidad e hidrorrepelente que actúa como aislante térmico y acústico entre recintos.
- Relanzamiento de Volcanboard Trim: Listones de fibrocemento texturado para terminaciones de esquinas, marcos de puertas y ventanas. Son producidos a partes de una mezcla homogénea de cemento, fibras de celulosa, y aditivos.

En 2018 se avanzó en materia de eficiencia energética, trabajando con el comité de especialidad de la Construcción y el subcomité de la edificación y sostenibilidad del INN, en donde Volcán realizó una propuesta de barreras de humedad. Esta fue sometida a consulta pública y sus observaciones dieron origen a un comité técnico donde participaron diversos actores del grupo.

El subcomité se encarga de revisar los requisitos de las barreras hidrófugas y aislación térmica de la Norma Chilena 3575.

En la Planta Huachipa en Perú, durante 2018 se desarrolló un proyecto de inversión para implementar internamente la línea de Masilla Junta PRO, que hasta el momento se encontraba externalizada con un proveedor local. El proyecto en un periodo de tres

meses se desarrolló desde el diseño al montaje, llegando a tener una capacidad de producción de 5 toneladas por turno.

Durante el periodo se trabajó en la homologación de los productos Volcán con Norma EM110 del Reglamento Nacional de Edificaciones. Con este objetivo, se realizaron estudios para determinar la combinación correcta entre las placas de volcanita y los espesores y densidades de lana Aislanglass en las 12 regiones bioclimáticas de Perú.

Con los resultados de los análisis, se actualizó el catálogo de soluciones constructivas para hospitales, vivienda y edificaciones con fines educacionales.

Adicionalmente, con motivo de los cambios de la normativa peruana, se aprobaron 6 soluciones de tabiquería corta fuego, las que fueron validadas por INACAL (Instituto Nacional para la Calidad), bajo el acuerdo ILAC que involucra al INN, donde el IDIEM está inscrito.

Por último, anunciamos nuestro plan de inversiones, que consiste en ejecutar en Chile la construcción de dos plantas, una de Volcanita en la comuna de Puente Alto, con una inversión de US\$ 62 millones, que operaría en 2021; y una nueva línea de producción de planchas de fibrocemento en Lampa, con una inversión de US\$ 28 millones que operaría a fines de 2020.

2



NEGOCIOS Y EVOLUCIÓN DE LA COMPAÑÍA

28 Sector Construcción / 29 Línea de Productos
31 Evolución del Sector y Proyecciones / 33 Sector Industrial y Minería
34 Sector Agrícola

SECTOR CONSTRUCCIÓN (EDIFICACIÓN)

Volcán se posiciona como experto en soluciones constructivas sustentables, con asesorías y relación cercana con nuestros clientes, apoyados con un portafolio de productos innovadores que le permite agregar un real valor en productividad, habitabilidad y confort para distintos sectores de la economía.

Esta es la principal área de negocios de la compañía, en la cual Volcán participa con sus Soluciones Constructivas, basadas en la integración de sus productos:

- Planchas de yeso-cartón Volcanita, paneles, laminados y formas prefabricadas Volcatek
- Lana Mineral Aislan
- Lana de Vidrio AislanGlass
- Yesos calcinados Super y Express Volcán
- Yeso Proyectado Volcán - YesoPro
- Masilla JuntaPro Volcán, Compuesto para Juntas JuntaPro Volcán y Placostic
- Huinchas JuntaPro y esquinero inteligente Levelline
- Mortero para protección al fuego Igniver y sellos de pasada
- Paneles para ductos de aire acondicionado y climatización Climaver
- Placas y tinglados de Fibrocementos Volcán
- Revestimiento para fachadas Durafront
- Placa Volcoglass, nuestra Volcanita para exteriores y los complementos para terminación EIFS o Direct Applied
- Tejas Asfálticas: CT20, Landmark y Grand Manor
- Fieltros asfálticos Volcán
- Membranas hidrófugas VolcanWrap Typar, Techo y Home
- Herramientas VolcanPro
- Yesos Especiales
- Planchas de Volcanita especiales como Decorada, Habito, Rigitone, PR-P, PR-B



LÍNEA DE PRODUCTOS

Las planchas de Volcanita consisten en un núcleo de yeso revestido por ambas caras con cartón de alta resistencia. Son extensamente utilizadas en la construcción de viviendas y edificaciones comerciales para revestimiento interior de muros exteriores, división de espacios interiores y terminación de cielos. Este producto presenta múltiples ventajas constructivas como son la resistencia al fuego, confort, aislamiento acústico, su excelente desempeño mecánico frente a sismos, versatilidad para crear y modificar espacios, además de su facilidad y rapidez de instalación. Volcatek consiste en piezas prefabricadas de Volcanita con distintas formas y configuración, de acuerdo con las necesidades de cada cliente, permitiendo una terminación tremendamente superior a la manual, ahorro en tiempo, materiales y mano de obra. Volcanita Acústica Rigitone, es una Volcanita para acondicionamiento acústico de cielo y muro, con tecnología Activ'Air que mejora la calidad del aire, otorgando una estética perfecta. Volcanita Habito que permite colgado de elementos de gran peso como muebles y televisores sin necesidad de tarugos.

El aislante térmico y absorbente acústico Aislan, está compuesto por fibras minerales y otros insumos, es ignífugo y repelente al agua, se utiliza para dar confort, habitabilidad y eficiencia energética por medio de aislamiento de muros y cielos en viviendas y edificaciones comerciales.

El aislante térmico y absorbente acústico AislanGlass es un producto ignífugo, fabricado fundiendo arenas con un alto contenido de sílice más otros componentes. El resultado final es un producto fibroso de óptimas propiedades de aislamiento

térmico y acondicionamiento acústico que además aporta a la eficiencia energética. Es utilizado para dar confort, habitabilidad y eficiencia energética por medio de aislamiento de muros, losas, pisos y cielos en viviendas y edificaciones comerciales.

Los yesos calcinados para la construcción Súper y Express, son ampliamente utilizados por constructoras y maestros yeseros para el revoque y enlucido de muros y cielos, dándole a los ambientes una terminación fina, de alta calidad y que aporta al consumo energético. La diferencia fundamental entre ambos yesos es la velocidad del fraguado: El Yeso Super tiene un fraguado controlado y el Yeso Express tiene un fraguado acelerado. El YesoPro es un producto fabricado por Placo Saint-Gobain España que permite obtener máxima productividad de la mano de obra. Por tratarse de un yeso para ser aplicado de forma mecánica que permite lograr rendimientos hasta cinco veces superiores que con los yesos manuales. Otro producto fabricado por nuestro socio estratégico es el Placostic, una pasta multiuso para tabiques, muros y losas, de excelente terminación y rapidez.

Igniver es un mortero en base a yeso, vermiculita y aditivos, para ser utilizado en la protección pasiva de estructuras metálicas y placas de losa colaborante. Es fabricado por Placo Saint-Gobain España.

Los sellos de pasada son utilizados para evitar el paso de fuego y humo desde un lugar a otro. Son fabricados por 3M.

La Masilla JuntaPro Volcán y el compuesto para juntas JuntaPro Volcán son productos utilizados para realizar el proceso de junta





invisible entre planchas de Volcanita, lográndose de esta forma un muro completamente liso, y listo para recibir pintura, papel mural u otros revestimientos de terminación. La línea JuntaPro Volcán se complementa con una variedad de huinchas de fibra de vidrio, de papel microperforado y Esquinero inteligente Levelline.

El fibrocemento es un elemento constructivo compuesto por cemento, arena, fibra de celulosa y aditivos especiales. Los productos de Fibrocementos Volcán se utilizan como revestimientos exteriores de muros, fachadas y tabiques que se comercializan bajo las siguientes marcas: VolcanBoard, EconoBoard, VolcanBacker, VolcanSiding, VolcanSiding ColorPlus, VolcanPanel, VolcanStucco, VolcanTejuela y VolcanTrim.

Durafront es un revestimiento de fachadas modular, a base de placas de fibrocemento de alta calidad y terminación, altamente utilizado en edificaciones comerciales, educacionales y en el sector salud. El producto se entrega pintado en distintos colores y dimensiones según requerimientos del proyecto otorgando gran flexibilidad al diseño arquitectónico.

Volcoglass es nuestra plancha para exteriores repelente al agua. Se utiliza como soporte de terminación en fachadas con nuestros complementos de terminación ya sea en sistema de revestimiento tipo EIFS (Sistema de Aislamiento Térmico Exterior) y Direct Applied (Sistema de Aplicación Directa). Está compuesta por un núcleo de yeso con aditivos, revestido en sus caras por una malla de fibra de vidrio tratada superficialmente, que brindan un excelente comportamiento a la humedad.

Las Tejas Asfálticas Volcán son fabricadas por CertainTeed y corresponden a un material de cubierta para techumbres. Se comercializan tres tipos: CT™20 teja tradicional, Landmark™, teja laminada doble y tejas Premium.

Por su parte los Filtros Asfálticos Volcán corresponden a una barrera secundaria contra la humedad, tanto en cubiertas como en tabiques perimetrales.

Typar VolcanWrap, VolcanWrap Home y VolcanWrap Techo son una membrana que impide el paso del viento y la humedad hacia el interior de la vivienda, pero permite la salida de vapor de agua hacia el exterior proporcionando el mejor equilibrio de resistencia al agua y respirabilidad.

Las herramientas VolcanPro permiten a los instaladores de tabiquería lograr un trabajo profesional con máxima productividad y altos niveles de calidad. Entre éstas se encuentran junta mecanizada, espátulas especiales, elementos para cortes perfectos, movimiento seguro de planchas de Volcanita, zancos para trabajos en cielos, entre otros.

Los clientes de la compañía en este sector son las constructoras y los distribuidores de materiales para la construcción, tales como Sodimac, Construmart, Easy, Ebema, MTS, Prodalam, Chilemat, entre otros, además de numerosas ferreterías a lo largo del país. Los consumidores de nuestros productos son empresas constructoras de variados tamaños, contratistas y también personas naturales que los utilizan para construir, ampliar o remodelar sus viviendas familiares, oficinas y recintos comerciales.



EVOLUCIÓN DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN 2018 Y PROYECCIÓN PARA EL 2019

El sector de la construcción es uno de los más importantes de la economía chilena por su aporte al PIB y porque es uno de los más elásticos a los ciclos de la actividad, tanto por la velocidad como por la magnitud de su respuesta. Asimismo, es intensivo en uso de mano de obra, con una participación en el empleo nacional que ha tendido al alza los últimos años. De acuerdo con el Informe MACH 49, la inversión en construcción y el PIB del mismo sector aumentaron 3% y 3,6% anual, respectivamente, durante la primera mitad de 2018 en comparación con el mismo período de 2017. Este resultado, en parte, se debe al efecto de bases de comparación poco exigentes, tras el prolongado ajuste de inversiones mineras y la incertidumbre en torno a los efectos de la reforma laboral y tributaria sobre la rentabilidad esperada de los proyectos de inversión. Por otra parte, los primeros signos de recuperación de la confianza empresarial hacia fines de 2017, contribuyeron a impulsar la apertura de proyectos privados de inversión de menor tamaño durante los primeros meses de 2018, ya sea porque representan un menor costo relativo de tramitación en el sistema público para su ejecución, y/o porque muchos de ellos constituyen una necesidad impostergable de reposición del stock de capital existente. Por su parte, el Índice Mensual de Actividad de la Construcción (IMACON) mantuvo un crecimiento relativamente estable, acumulando un alza cercana al de 3% anual en diciembre, siendo coherente con la recuperación del empleo asalariado, el crecimiento de los despachos físicos industriales, el aporte positivo de la actividad de contratistas generales y la mayor superficie acumulada para la edificación en lo que va de 2018 respecto de 2017.

A su vez, el dinamismo de estos indicadores parciales se debe a la recuperación de la actividad en obras de infraestructura de menor tamaño y a un mercado inmobiliario que, en promedio, mantiene un crecimiento no muy distinto a sus patrones de comportamiento histórico—exceptuando los años 2015 y 2016 por estar fuertemente influenciados por el efecto del adelantamiento del IVA a la vivienda.

Al moderado ritmo de crecimiento anual del IMACEC -observado durante el tercer trimestre de 2018- se suma una política monetaria que continuará siendo expansiva en 2019 -y un poco menos en 2020-, toda vez que las estimaciones del mercado consideran un retiro gradual del relajamiento cuantitativo por parte del Banco Central y una tasa neutral de política en torno a 4,25% anual. Así, se mantuvo el rango de proyección de crecimiento de 2% a 6% anual para la inversión en construcción de 2018.

En vivienda, se proyecta un crecimiento real de la inversión en torno a 4,6% anual en 2019 versus 4,1% anual en 2018. Mientras que la vivienda subsidiada destaca con una proyección de avance de 5,7% anual en 2019, basado en el reciente proyecto de Ley de Presupuesto, siendo lo más relevante el aumento en recursos destinados a programas con foco en sectores más vulnerables, a través de los programas de fondo solidario de elección de vivienda (DS49) y el sistema integrado de subsidios (DS01). Finalmente, cabe aclarar que alrededor del 80% de la inversión programada por el MINVU concierne a pagos de arrastre, por lo que no todos los recursos asignados para el desarrollo de viviendas subsidiadas constituyen nuevas iniciativas de inversión en 2019. Por su parte, la inversión inmobiliaria exhibirá un alza cercana a 4,3% anual en 2019.

A este contexto de bajas tasas de interés se suman una política monetaria que continuará siendo expansiva durante 2019, y una importante inversión minera – a pesar de los reajustes de Codelco- que podría influir en el ingreso de proyectos privados, por lo que son de esperar mejores perspectivas para el sector de la construcción.



En resumen, se espera que la inversión agregada del sector construcción aumente 4,6% anual en 2019, con una mayor inversión tanto en vivienda como en infraestructura privada, siendo esta última altamente incidente en la inversión total. Esta proyección está sujeta a varios riesgos de origen externo (lo que pueda o no pasar con el conflicto comercial entre Estados Unidos y China) que afecta directamente al tipo de cambio y al precio del cobre,



4,6%

Es el crecimiento esperado en el sector de la construcción para el 2019.

variables ligadas a costos y a la misma actividad del sector. El riesgo de origen interno está determinado por la existencia de incertidumbre, tanto en infraestructura como en vivienda, donde destacan los menores montos de las iniciativas de inversión en infraestructura que ingresan al Sistema de Evaluación Ambiental, situación que limita la capacidad de crecimiento de mediano plazo del sector y de la economía en general. Por el lado de vivienda, preocupa que gran parte del gasto de capital programado por el MINVU, corresponde a pagos de arrastre y no necesariamente a nuevas iniciativas de inversión. En el mercado inmobiliario continúan observándose mayores regulaciones a la densificación y uso del suelo, lo que resta capacidad de reacción a la oferta, y en un contexto de fuerte demanda, presionaría al alza el precio del suelo y así, el de las viviendas.

SECTORES INDUSTRIAL Y MINERÍA

En este sector, Volcán participa principalmente con su producto lana mineral Aislan, cuya aplicación principal es aislar equipos industriales buscando contribuir a la conservación de la temperatura de fluidos que circulan por ductos y cañerías, optimizando el consumo de energía en procesos industriales de nuestros clientes.

En aplicaciones industriales también se utiliza-aunque en menor grado- la lana de vidrio AislanGlass revestida con polipropileno o con foil de aluminio y lana de vidrio cruda, que se usa para moldearla y darle forma según requerimientos del cliente.

Los clientes y consumidores de la compañía en este sector son industrias de variada índole -minería, celulosa, químicas, de alimentos, etc.-, distribuidores, instaladores y también empresas fabricantes de equipos tales como cocinas, estufas y hornos.

Para la industria de fabricación de sanitarios, Volcán ofrece yesos especiales (cerámico blanco), con materia prima de alta ley, para cubrir necesidades de la industria nacional y extranjera.



SECTOR AGRÍCOLA

Volcán participa en el sector agrícola mediante la fabricación y comercialización de yeso abono marca Fertiyeso. El yeso o sulfato de calcio hidratado ($\text{CaSO}_4 \times 2\text{H}_2\text{O}$) contiene azufre y calcio, dos elementos nutritivos para variados cultivos. Volcán comercializa el yeso Fertiyeso en variedades fino y granulado (pellet).

3



INFORMACIÓN DE EMPRESAS RELACIONADAS

36 Inversiones en Empresas Filiales y Coligadas
42 Relación de Propiedad / 43 Hechos Relevantes y Evolución de la Compañía
44 Indicadores Financieros / 50 Análisis Razonado
59 Declaración de Responsabilidad y Suscripción de la Memoria

INVERSIONES EN EMPRESAS FILIALES Y COLIGADAS

La sociedad tiene inversiones en las siguientes empresas que poseen el carácter de filial o coligada de Compañía Industrial El Volcán S.A.



TRANSPORTES YESO LIMITADA

Esta empresa fue constituida como sociedad de Responsabilidad Limitada, por escritura pública del 26 de noviembre de 1992 ante el Notario Sr. Raúl Undurraga Laso y comenzó a desarrollar actividades a partir del 4 de enero de 1993.

Su giro es el transporte terrestre de toda clase de carga, materiales y productos, por cuenta propia y ajena, en vehículos propios y de terceros, arriendo de maquinaria pesada y toda otra actividad relacionada con las anteriores.

Transportes Yeso Ltda. tiene un capital social de M\$ 586.921 el cual no ha sufrido variaciones durante el ejercicio 2018. Su patrimonio a Diciembre de 2018 asciende a M\$ 812.513.

Compañía Industrial El Volcán S.A. participa en esta sociedad con un 99,99% de su capital, porcentaje que no tuvo variaciones durante el ejercicio 2018.

La administración de esta sociedad corresponde, de acuerdo a sus estatutos, exclusivamente a Compañía Industrial El Volcán S.A.

Transportes Yeso Ltda. efectúa el transporte de materias primas y productos terminados a la Sociedad matriz.

Durante el ejercicio Transporte Yeso Ltda. obtuvo una utilidad de M\$ 27.315, cifra que en la parte que corresponde está debidamente incorporada en los resultados de la matriz Compañía Industrial El Volcán S.A. La proporción de esta inversión en los activos de Volcán es de un 0,41%.

M\$35.758

Capital social

M\$7.243.831

Patrimonio

4,52%

Es la proporción de
INVERSIONES VOLCÁN
S.A. , de la inversión en los
activos de **Volcán**.

MINERA LO VALDÉS LIMITADA

Esta sociedad, cuyo giro es la explotación minera y comercialización de minerales, está constituida como Sociedad de Responsabilidad Limitada desde el año 1976. En Agosto del 2001 y posteriormente al cierre definitivo de la mina Lo Valdés, Compañía Industrial El Volcán S.A. adquirió la participación que tenía Inversiones Soprocál Ltda. en esta sociedad, transformándose en el único controlador de esta.

Compañía Industrial El Volcán S.A. participa en esta sociedad con un 99,99% de su capital, porcentaje que no tuvo variaciones durante el ejercicio 2018.

Durante el año 2018, la planta de molienda y de clasificación en Lo Valdés continuó sus operaciones, prestandole servicios a la matriz y haciéndose cargo de los contratos de suministros de colpas a terceros. El resultado de este año este el año es una utilidad de M\$ 690.656, cifra que en la parte que corresponde, está debidamente incorporada en los resultados de Compañía Industrial El Volcán S.A.

Su capital social asciende a M\$ 35.758 y su patrimonio a M\$ 7.243.831.

La proporción de la inversión en los activos de Volcán es de un 3,64%.

INVERSIONES VOLCÁN SOCIEDAD ANÓNIMA

Está constituida como sociedad anónima cerrada, mediante escritura pública de fecha 20 de diciembre de 2001, ante el notario Iván Torrealba.

Su giro es la inversión a cualquier título en Chile o el extranjero, en toda clase de bienes corporales o incorporeales tales como acciones, bonos, letras hipotecarias, pagarés u otros valores mobiliarios y la participación en toda clase de sociedades chilenas o extranjeras cuyo objeto sea la inversión.

Su capital social asciende a M\$ 15.169.816 y su patrimonio a M\$ 8.981.534.

Compañía Industrial El Volcán participa de esta sociedad con un 99.9998% de su propiedad.

La administración de esta sociedad corresponde, de acuerdo a sus estatutos, exclusivamente a Compañía Industrial El Volcán S.A.





Durante el ejercicio 2018 obtuvo una utilidad de M\$ 72.917, cifra que en la parte que corresponde está debidamente incorporada a los resultados de la matriz Compañía Industrial El Volcán S.A. La proporción de la inversión en los activos de Volcán es de un 4,52%.

PLACO DO BRASIL LIMITADA

Está constituida como Sociedad de Responsabilidad Limitada en Sao Paulo, Brasil, posee un capital social equivalente a M\$ 29.558.716, los socios son B.P.B. plc (U.K.) con un 55% de participación, Compañía Industrial El Volcán S.A. con un 9,7567% e Inversiones Volcán S.A. con un 35,2433%. El año 2018 registra un aumento de capital equivalente a M\$ 5.700.394 , la participación de Volcán se mantuvo en un 45% a nivel consolidado. Su patrimonio al cierre del ejercicio 2018 asciende a M\$ 32.760.835.

El giro de esta sociedad es producción y comercialización de planchas de yeso y productos para la construcción.

Durante el ejercicio 2018 Placo do Brasil Ltda. obtuvo una pérdida de M\$ 602.620, cifra que en la parte que corresponde, está debidamente incorporada en los resultados de Compañía Industrial El Volcán S.A. La proporción de la inversión en los activos de Volcán es de un 7,42%.

PLACO ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA

Está constituida como Sociedad Anónima en Buenos Aires, Argentina, con un capital social equivalente a M\$ 71.338, durante el año 2018 registra un aumento de capital equivalente a M\$ 49.734. Sus socios son B.P.B. plc (U.K.) con un 55% del capital social e Inversiones Volcán S.A. con un 45%. Su patrimonio al cierre del ejercicio 2018 asciende a M\$ 259.232.

El giro de esta sociedad es comercialización de planchas de yeso y productos para la construcción. Actualmente esta sociedad no se encuentra en operaciones. A Diciembre de 2002 se constituyó una provisión de castigo por esta inversión. Por este motivo en el ejercicio 2018 no se reconoce resultado por esta sociedad.

AISLANTES VOLCÁN SOCIEDAD ANÓNIMA

Está constituida como Sociedad Anónima cerrada, mediante Escritura Pública de fecha 18 de marzo de 1998, ante el Notario Sr. Iván Torrealba Acevedo.

Aislantes Volcán S.A. posee un capital social de M\$ 7.236. Sus socios son Compañía Industrial El Volcán S.A. que participa con un 98% y Transportes Yeso Ltda. con un 2% de participación. Su patrimonio al cierre del ejercicio 2018 asciende a M\$ 6.102.410.

Su giro es la fabricación y comercialización de productos de aislación, en base a Lana de Vidrio, para la construcción e industria. La administración de esta sociedad corresponde, de acuerdo a sus estatutos, exclusivamente a Compañía Industrial El Volcán S.A. La proporción de la inversión en los activos de Volcán es de un 3,07%.

Durante el ejercicio 2018 Aislantes Volcán S.A. obtuvo una utilidad de M\$ 831.241, cifra que en la parte que corresponde, está debidamente incorporada en los resultados de Compañía Industrial El Volcán S.A.



Es la proporción de Fibrocementos Volcán limitada, de la inversión en los activos de **Volcán**.

M\$1.913.918

Utilidad

M\$11.430.269

Patrimonio

FIBROCEMENTOS VOLCÁN LIMITADA

En Julio de 2005 Volcán adquirió el 99,90% de los derechos sociales de James Hardie Fibrocementos Ltda., pasando a denominarse Fibrocementos Volcán Ltda. Esta filial elabora productos de fibrocementos (sin asbesto) para la industria de la construcción en base a cemento y fibras de celulosa.

Al 31 de Diciembre de 2018 su capital social asciende a M\$ 14.056.787 y su patrimonio a M\$ 42.593.592, durante el ejercicio 2018 obtuvo una utilidad de M\$ 7.853.199, cifra que en la parte que corresponde, está debidamente incorporada en los resultados de Compañía Industrial El Volcán S.A.

La proporción de la inversión en los activos de Volcán es de un 21,58%.

FIBERGLASS COLOMBIA SOCIEDAD ANÓNIMA

En Noviembre de 2007 Volcán adquirió el 45% de las acciones emitidas por Fiberglass Colombia S.A., una sociedad existente bajo las leyes de Colombia cuyo giro es la producción de productos de aislamiento y membranas bituminosas para el mercado colombiano y ciertos mercados de exportación.

Fiberglass posee, directa o indirectamente, la totalidad de las acciones de su filial en Venezuela denominada Fibras Fivenglass C.A. (Fivenglass), del mismo giro que Fiberglass. El precio de compraventa fue de US\$ 9.749.262,37.

Al 31 de Diciembre de 2018 su capital social equivale a M\$ 4.356.974 y su patrimonio a M\$ 11.430.269, durante el ejercicio 2018 obtuvo una utilidad de M\$ 1.913.918.

La proporción de la inversión en los activos de Volcán es de un 2,75%.

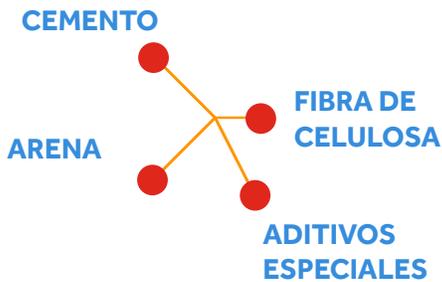
SOLUCIONES CONSTRUCTIVAS VOLCÁN S.A.C.

Fue constituida como sociedad anónima cerrada, mediante escritura pública de fecha 15 de febrero de 2011 extendida ante el Notario Público de Lima, Perú, Doctor Manuel Noya de la Piedra, que figura inscrita en la Partida Electrónica N° 12622865 del registro de personas Jurídicas de Lima. Con fecha 23 de febrero de 2011 fue transferida la totalidad de sus acciones a Compañía Industrial El Volcán S.A., que es su sociedad Matriz propietaria de 99.90% del capital social, y a Inversiones Volcán S.A. propietaria de 0.10% del capital social.

8,48%

Es la proporción de Soluciones Constructivas Volcán S.A., de la inversión en los activos de **Volcán**.

EL FIBROCEMENTO SE COMPONE POR



Su objeto social es la elaboración y comercialización de bienes y productos relacionados con el sector construcción, industrial y minero.

La sociedad se encuentra ubicada en Perú, Provincia y Departamento de Lima, en Av. Chosica Central Sub Lote A, ex Fundo Nievería (Chambala), del Distrito de Lurigancho Chosica.

Durante el año 2018 registra aumentos de capital por el equivalente a M\$ 2.443.485, al 31 de Diciembre de 2018 su capital social equivale a M\$ 27.934.924 y su patrimonio a M\$ 16.853.431, durante el ejercicio 2018 obtuvo una pérdida de M\$ 1.201.106, cifra que está debidamente incorporada en los resultados de Compañía Industrial El Volcán S.A.

La proporción de la inversión en los activos de Volcán es de un 8,48%.

FIBROCEMENTOS DEL PERÚ S.A.C.

Fibrocementos del Perú S.A.C., es una sociedad anónima cerrada constituida en el Perú mediante escritura pública de fecha 17 de agosto de 2012 extendida ante el Notario Público de Lima, Perú, Doctor Manuel Noya de la Piedra, inscrita en la Partida N° 12897450 del registro de personas Jurídicas de los registros públicos de Lima.

Con fecha 06 de Junio de 2013 fue transferida la totalidad de sus acciones a Inversiones Volcán S.A, que es su sociedad Matriz propietaria de 99,90% del capital social y a Compañía Industrial El Volcán S.A propietaria de 0,10% del capital social.

Su objeto social es la fabricación, elaboración, ensamblaje, importación, exportación, reparación, producción, venta, compra, arriendo y comercialización de bienes y productos relacionados con el sector construcción, industrial y minero.



El fibrocemento es un elemento constructivo compuesto por cemento, arena, fibra de celulosa y aditivos especiales.

La sociedad se encuentra ubicada en Perú, en la Provincia y Departamento de Lima, en Av. Chosica Central Sub Lote A, ex Fundo Nievería (Chambala), del Distrito de Lurigancho Chosica.

Al 31 de Diciembre de 2018 su capital social equivale a M\$ 15.880 y su patrimonio asciende a M\$ 21.683, durante el ejercicio 2018 obtuvo una utilidad de M\$ 6.453, cifra que está debidamente incorporada en los resultados de Compañía Industrial El Volcán S.A. La proporción de la inversión en los activos de Volcán es de un 0,0109%.

SOLCROM S.A.

Con fecha 14 de marzo de 2017, Inversiones Volcán S.A., filial de Compañía Industrial El Volcán S.A., suscribió con Inversiones Grupo Saint-Gobain Ltda., un contrato denominado "Share Purchase Agreement", en cuya virtud adquirió 1.442 acciones emitidas por SOLCROM S.A., representativas del 44,9922% de su capital social.

Asimismo, Inversiones Grupo Saint-Gobain Ltda., quien queda como titular del 55,0078% de las acciones emitidas por SOLCROM S.A., e Inversiones Volcán S.A. suscribieron un pacto de accionistas denominado "Joint Venture Agreement" con relación a SOLCROM S.A.

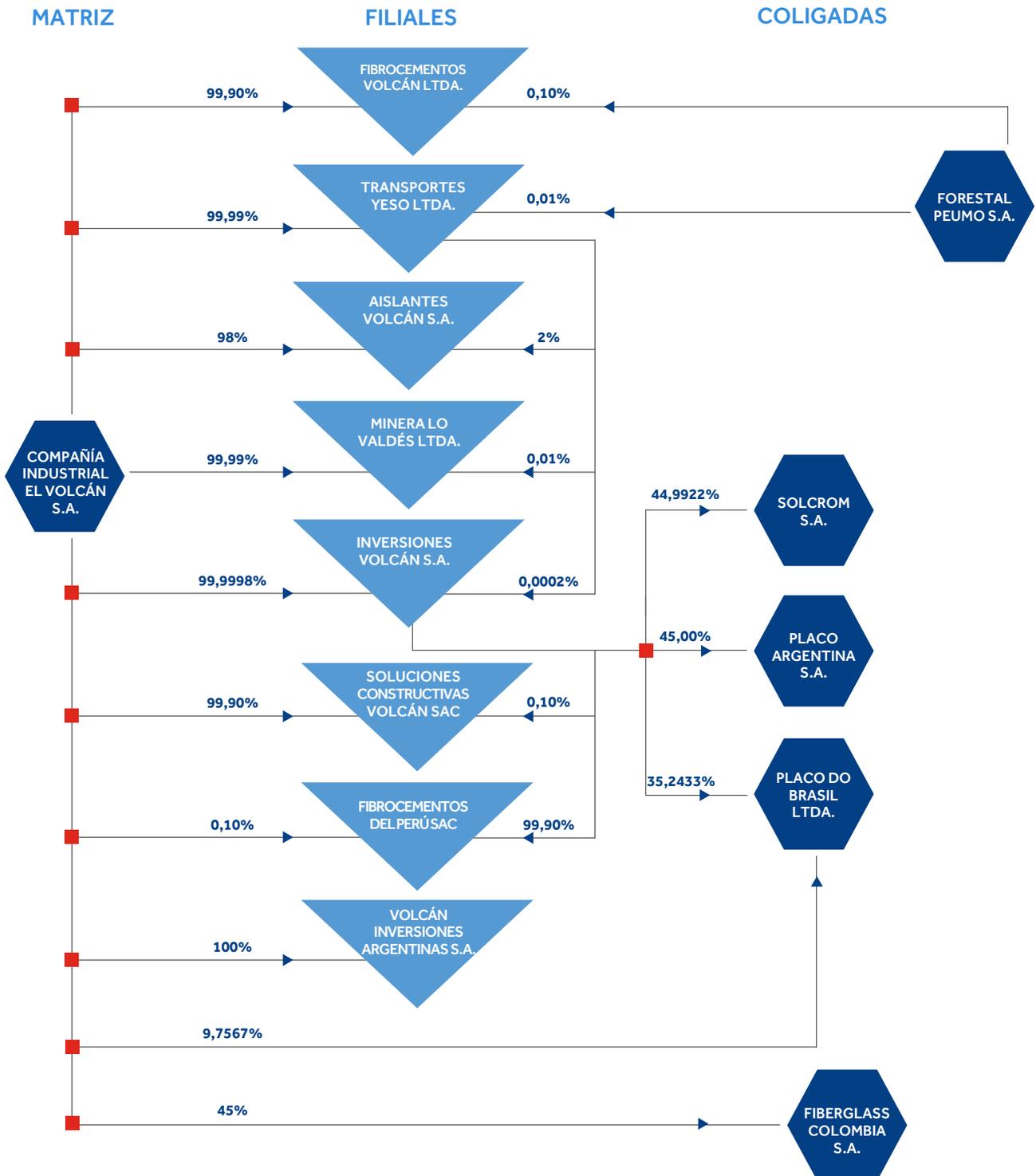
SOLCROM S.A., se especializa en la producción y comercialización de morteros para la industria de la construcción. La adquisición de esta participación permitirá a la Sociedad complementar su actual cartera de productos y soluciones constructivas.

Al 31 de Diciembre de 2018 su capital social asciende a M\$ 7.497.092 y su patrimonio a M\$ 9.926.153, durante el ejercicio 2018 obtuvo una utilidad de M\$ 3.298.090. La proporción de la inversión en los activos de Volcán es de un 9,21%.



Es la proporción de SOLCROM S.A., de la inversión en los activos de **Volcán.**

RELACIÓN DE PROPIEDAD



HECHOS RELEVANTES Y EVOLUCIÓN DE LA COMPAÑÍA

COMPAÑÍA INDUSTRIAL EL VOLCÁN S.A.

Da inicio a las obras, de la construcción de dos plantas, una de Volcanita en la comuna de Puente Alto, con una inversión de US\$ 62 millones, que operarían en 2021; y una nueva línea de producción de planchas de Fibrocemento en Lampa, con una inversión de US\$ 28 millones que operaría a fines de 2020.

FIBROCEMENTOS VOLCÁN LTDA.

No registra hechos relevantes.

AISLANTES VOLCÁN S.A.

No registra hechos relevantes.

MINERA LO VALDÉS LTDA.

No registra hechos relevantes.

TRANSPORTES YESO LTDA.

No registra hechos relevantes.

INVERSIONES VOLCÁN S.A.

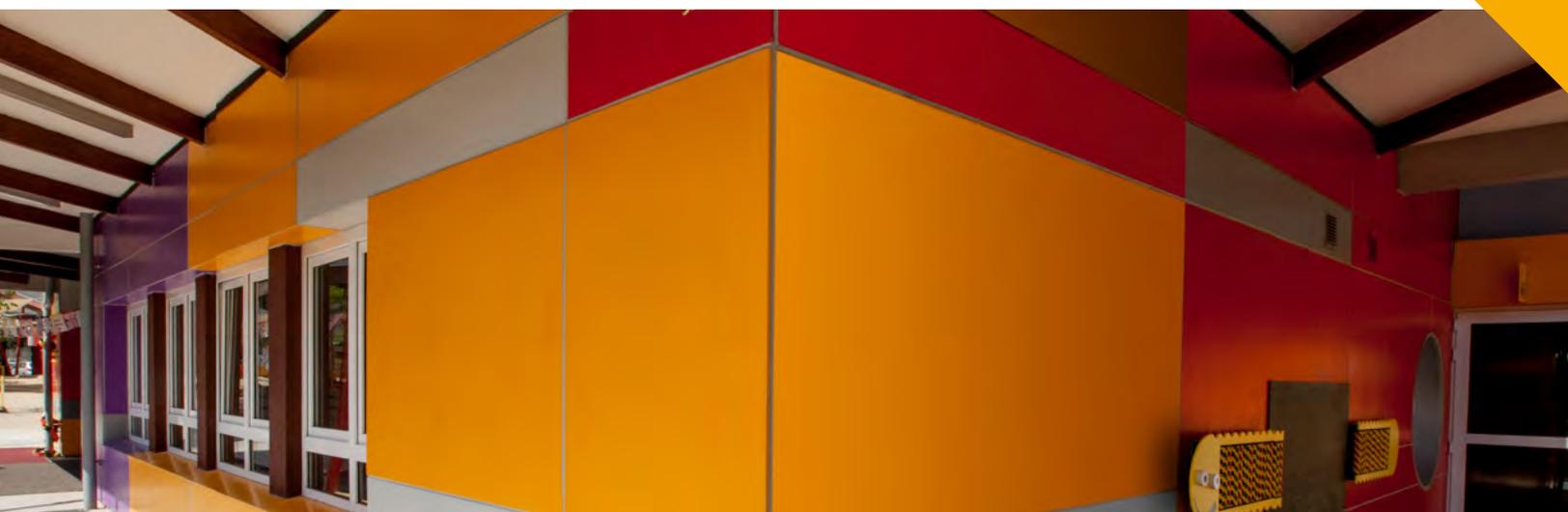
No registra hechos relevantes.

SOLUCIONES CONSTRUCTIVAS VOLCÁN S.A.C.

No registra hechos relevantes.

FIBROCEMENTOS DEL PERÚ S.A.C.

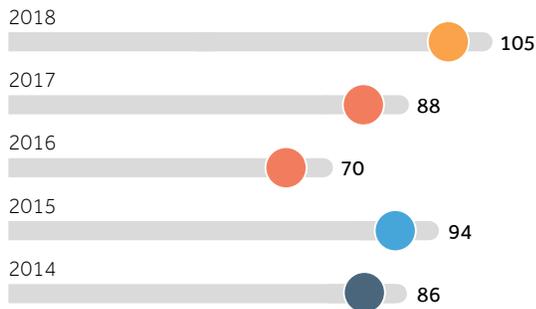
No registra hechos relevantes.



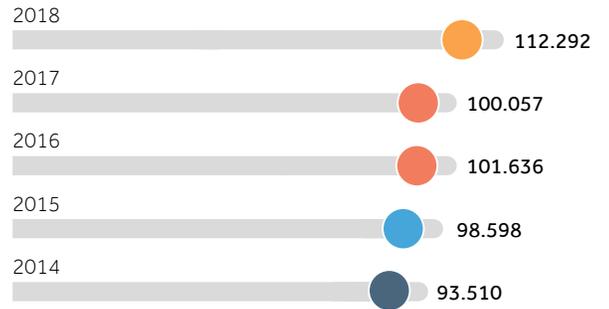


INDICADORES FINANCIEROS

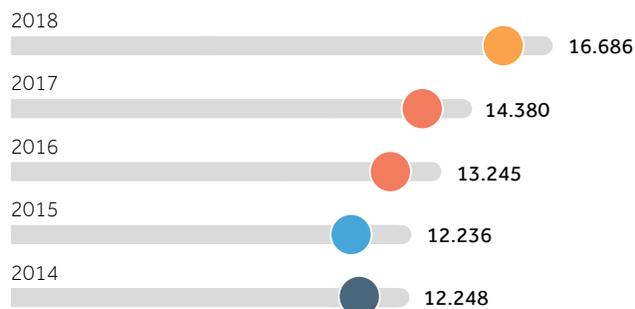
DIVIDENDOS POR ACCIÓN



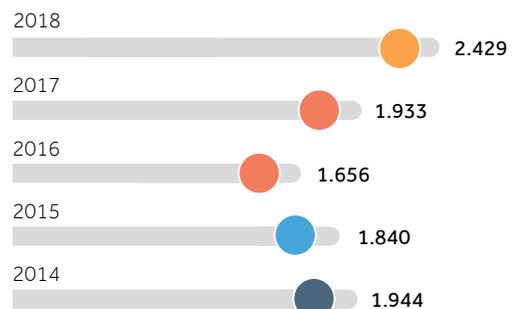
VENTAS NETAS



UTILIDADES NETAS



EVOLUCIÓN PRECIO PROMEDIO POR ACCIÓN



La utilidad distribuible al 31 de Diciembre de 2018 para los efectos de repartos de dividendos mínimos obligatorios asciende a M\$ 16.677.938.

DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

De acuerdo al balance de la sociedad al 31 de Diciembre de 2018 la utilidad del ejercicio atribuible a los propietarios de la Controladora ascendió a los M\$ 16.677.938, resultado que el directorio propone distribuir de la siguiente manera:

	M\$
A cubrir dividendo provisorio N° 313 y 314	5.400.000
A cubrir dividendo N° 315	3.000.000
A Ganancias Acumuladas	8.277.938
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	16.677.938

Aceptadas las proposiciones del Directorio, el Capital y Reservas de la compañía quedará como sigue:

	M\$	M\$
Capital emitido		1.053.141
Otras Reservas		-8.180.983
Otras participaciones en el patrimonio	24.792	
Otras reservas varias	388.498	
Reserva por diferencias de cambio por conversión	-6.359.150	
Reserva de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	-1.298.832	
Reservas de coberturas de flujos de caja	-936.291	
Ganancias Acumuladas		164.959.710
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		157.831.868

La utilidad distribuible al 31 de diciembre de 2018 para los efectos de repartos de dividendos mínimos obligatorios asciende a M\$ 16.677.938.



DIVIDENDOS

Durante el ejercicio se contabilizaron los siguientes dividendos por acción, por los siguientes montos y en las fechas indicadas:

N° 312	09-may-18	\$39,00
N° 313	12-sep-18	\$36,00
N° 314	09-ene-19	\$36,00

Por lo tanto, durante el ejercicio se pagó dividendos por un total de M\$ 8.325.000, de los cuales M\$ 5.400.000 se repartieron con cargo a las utilidades del ejercicio 2018 y el saldo contra utilidades de ejercicios anteriores.

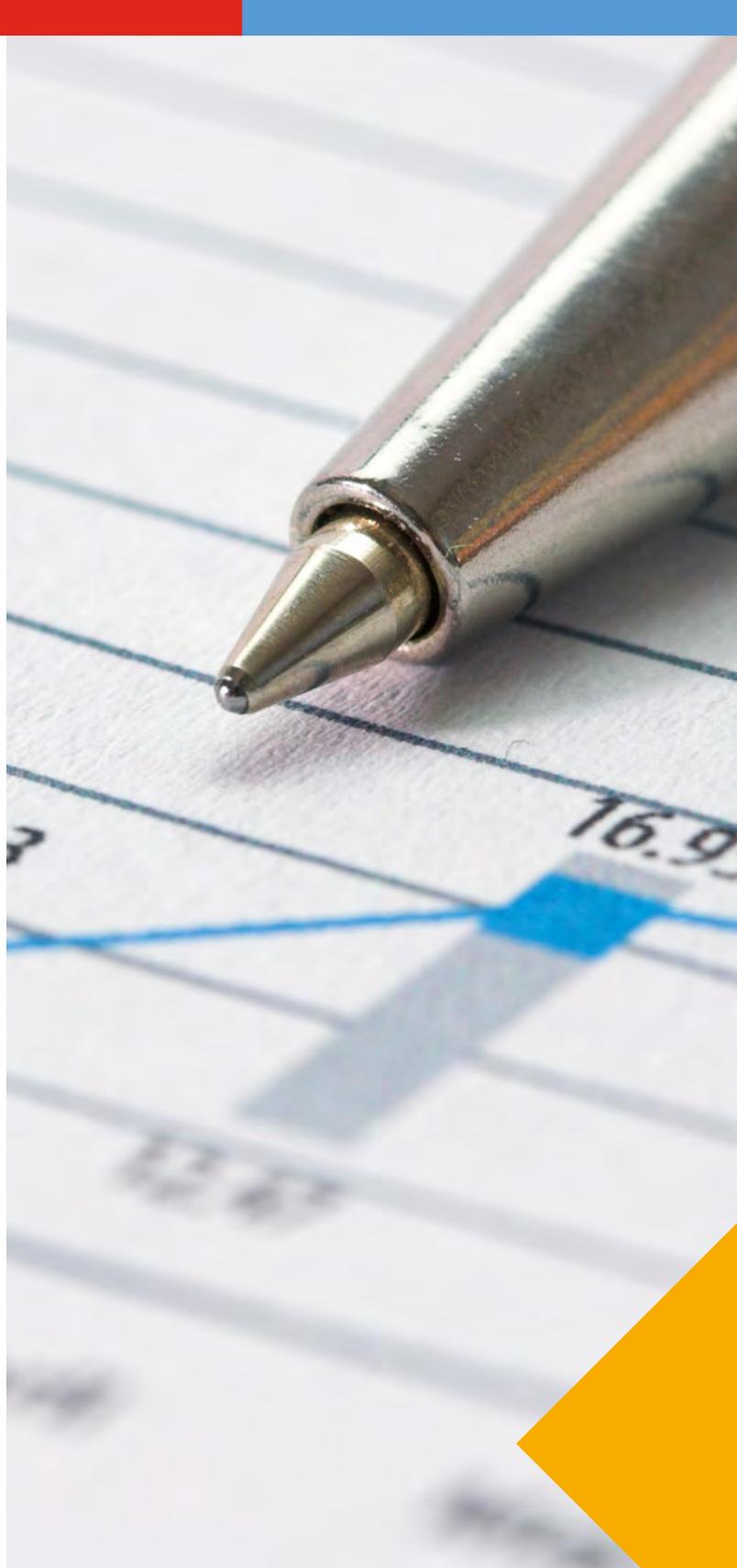
En atención a la política de dividendos de la Compañía, el directorio propondrá a la junta ordinaria de accionista el reparto del dividendo número 315 de \$ 40 por acción, que se pagará en fecha que ésta determine.

A continuación se indica el monto de dividendos por acción repartido a los señores accionistas durante los últimos cinco años:

2014	2015	2016	2017	2018
86	94	70	88	105

La política de dividendos del Directorio es repartir un mínimo de 3 dividendos anuales, ya sea provisorios o definitivos, que en su conjunto representen aproximadamente el 50% de la utilidad del ejercicio.

El Directorio propondrá a la Junta General de Accionistas ser autorizado a repartir dividendos adicionales y/o eventuales con cargos a fondos acumulados tanto durante el Ejercicio en curso como durante 2020, antes de la celebración de la Junta Ordinaria de Accionistas que debe tener lugar en Abril del 2020, por los montos y en las oportunidades que el Directorio estime conveniente.



TRANSACCIONES DE ACCIONES



El cuadro siguiente muestra la información relativa a las transacciones de acciones de Compañía Industrial El Volcán durante los últimos 3 años.

Año/ Trimestre	N° Acciones Transadas	Monto Transado (\$)	Precio Promedio (\$)
2016			
Primer Trimestre	1.579	2.762.380	1.749,45
Segundo Trimestre	541.234	931.738.269	1.721,51
Tercer Trimestre	4.025.126	6.641.328.450	1.649,97
Cuarto Trimestre	8.582.006	14.195.411.242	1.654,09
2017			
Primer Trimestre	70.901	116.986.650	1.650,00
Segundo Trimestre	467.269	772.862.806	1.654,00
Tercer Trimestre	41.658	89.769.004	2.154,90
Cuarto Trimestre	277.191	677.069.495	2.442,61
2018			
Primer Trimestre	1.943.487	4.675.080.687	2.405,51
Segundo Trimestre	1.118.019	2.683.000.189	2.399,78
Tercer Trimestre	63.103	152.067.057	2.409,82
Cuarto Trimestre	1.141.437	2.853.790.650	2.500,17



Durante el año 2018 los Directores, Ejecutivos, Accionistas mayoritarios y personas naturales o jurídicas relacionadas efectuaron las siguientes transacciones de acciones:

Accionista	Relación Accionista	Tipo transacción	N° Acciones	\$/acción	Monto M\$
Bice Inversiones Corredores de Bolsa S.A.	Controlador Común	Enajena	780.774	2.414,67	1.885.308
Bice Inversiones Corredores de Bolsa S.A.	Controlador Común	Adquiere	603.667	2.398,74	1.448.038
Forestal Peumo S.A.	Controlador	Enajena	508.258	2.413,57	1.226.716
Forestal Peumo S.A.	Controlador	Adquiere	1.440.511	2.453,75	3.534.650
Inversiones BPB Chile Ltda.	Controlador	Adquiere	948.082	2.453,67	2.326.276



ANÁLISIS RAZONADO

CÍA. INDUSTRIAL EL VOLCÁN S.A. Y SOCIEDADES FILIALES

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados Al 31 de diciembre de 2018

1. RESUMEN DEL PERIODO

El Ebitda del período presenta un incremento de un 8,9% (MM\$1.971) con respecto a 2017, los principales factores son; en ventas explicado por aumentos de volúmenes en los segmentos constructora y retail. Sin perjuicio de los incrementos en los precios internacionales de las principales materias primas (celulosa, papel), como también el incremento de las tarifas en energía.

Las ventas del período han cerrado en MM\$112.292 un incremento de un 12% con respecto a 2017, las principales líneas de negocio que explican el incremento son: Volcanita, Fibrocementos y Yeso Construcción.

Los costos operacionales del período han aumentado un 12,5% con respecto a 2017, explicado por el incremento en ventas y los mayores costos de materias primas y energía.

El gasto de Administración y Distribución presenta un incremento del 9% con respecto a 2017 impactado principalmente por el IPC del período, gastos de mercadotecnia, mayores ventas en zonas extremas y mayores exportaciones.

2. ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Estado Situación Financiera Consolidado	31.12.2018	31.12.2017	Variación	
	M\$	M\$	2018 M\$	2017 %
Cifras en miles de pesos				
Activos corrientes, totales	60.007.245	61.715.312	(1.708.067)	-2,8%
Activos no corrientes, totales	138.780.569	130.362.436	8.418.133	6,5%
Total de activos	198.787.814	192.077.748	6.710.066	3,5%
Pasivos corrientes, totales	19.363.766	19.838.044	(474.278)	-2,4%
Pasivos no corrientes, totales	18.549.978	19.462.309	(912.331)	-4,7%
Patrimonio total	160.874.070	152.777.395	8.096.675	5,3%
Total de pasivos	198.787.814	192.077.748	6.710.066	3,5%

El comportamiento de activos y pasivos al 31 de diciembre 2018 comparado con igual período del año anterior es el siguiente:

Al 31 de diciembre 2018, los activos corrientes consolidados disminuyeron en 2,8% (M\$ 1.708.067), en relación con los existentes al 31 de diciembre de 2017. En esta variación destaca un aumento de los Inventarios en 16,6% (M\$3.135.961), la cual fue superada por la disminución de Activos por impuestos corrientes en 83,5% (M\$4.437.131).

Los activos no corrientes presentan un incremento de 6,5% (M\$ 8.418.133), debido principalmente a un incremento en Otros Activos Financieros, no corrientes de 17,9% (M\$ 2.261.872), Propiedades, Planta y Equipo de 2,3% (M\$ 1.761.071) e Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación en 9,9% (M\$ 3.462.667).

Los pasivos corrientes presentan una disminución de 2,4% (M\$ 474.278), variación principal en Cuentas por pagar comerciales de 13,3% (M\$ 1.242.913). Los incrementos en este rubro corresponden a Pasivos por impuestos corrientes en 51,6% (M\$ 571.025).

Los pasivos no corrientes presentan una disminución de 4,7% (M\$ 912.331), correspondiente principalmente a Otros pasivos financieros, no corriente en 11,9% (M\$ 998.906).

El Patrimonio total, presenta un aumento de 5,3% (M\$ 8.096.675), correspondiente a la utilidad neta obtenida, deducidos los dividendos devengados por los accionista, compensado por una disminución de Otras Reservas por el registro de Diferencias de cambio por conversión.

3.

INDICES FINANCIEROS

Los indicadores financieros más relevantes son los siguientes:

Indicadores Financieros		A Diciembre 2018	A Diciembre 2017
Liquidez			
Liquidez Corriente	Veces	3,1	3,1
Activo corriente / Pasivo corriente			
Razón Acida	Veces	2,0	2,2
Activos disponibles / Pasivo corriente			
Endeudamiento			
Razón endeudamiento	%	23,6	25,7
Pasivo total / Patrimonio			
Proporción deuda corto plazo	%	51,1	50,5
Pasivo corriente / Pasivo total			
Proporción deuda largo plazo	%	48,9	49,5
Pasivo no corriente / Pasivo total			
Cobertura costos financieros	Veces	54,3	33,0
Resultado antes de impuestos e intereses / costos financieros			
Actividad			
Rotación de Activos	Veces	0,6	0,5
Ingresos Ordinarios / Activos Totales Promedio			
Rotación de Inventarios	Veces	7,8	7,7
Costo de Venta / Inventario Promedio			
Permanencia de Inventarios	Veces	46,2	46,8
Inventario Promedio * días al cierre / Costo de venta			
Valor libro por acción			
Patrimonio / N° de acciones		\$	2.145,0
			2.037,0

Los principales componentes del Estado de Resultados consolidado al 31 de Diciembre 2017 y 2016 son los siguientes:

Estado de Resultados Consolidado	A Diciembre 2018	A Diciembre 2017	Variación	
	M\$	M\$	2018 M\$	2017 %
Cifras en miles de pesos				
Ingresos de actividades ordinarias	112.291.796	100.057.320	12.234.476	12,2%
Costo de ventas	(68.670.651)	(61.022.951)	(7.647.700)	12,5%
Margen de explotación	43.621.145	39.034.369	4.586.776	11,8%
Otros costos y gastos de operación	(24.635.851)	(22.520.634)	(2.115.217)	9,4%
Resultado operacional	18.985.294	16.513.735	2.471.559	15,0%
Otros ganancias (pérdidas)	349.015	679.123	(330.108)	-48,6%
Ingresos financieros	1.027.991	1.070.730	(42.739)	-4,0%
Costos financieros	(451.373)	(563.387)	112.014	-19,9%
Pérdidas por deterioro de valor de acuerdo con la NIIF 9	(247.428)			
Resultado devengado en coligadas	2.073.967	1.014.581	1.059.386	104,4%
Diferencias de cambio	1.880.733	(1.261.609)	3.142.342	-249,1%
Resultados por unidades de reajuste	3.988	3.022	966	32,0%
Resultado no operacional	4.636.893	942.460	3.941.861	418,3%
Impuesto a las ganancias	(6.936.402)	(3.076.550)	(3.859.852)	125,5%
Utilidad neta	16.685.785	14.379.645	2.553.568	17,8%

EBITDA	24.125.392	22.153.779	1.971.613	8,9%
---------------	-------------------	-------------------	------------------	-------------

RENTABILIDAD

Utilidad sobre ingresos	14,86%	14,37%
Utilidad Neta / Ingresos Ordinarios		
Rentabilidad del Patrimonio	10,64%	9,54%
Utilidad Neta / Total Patrimonio promedio		
Rentabilidad del Activo	8,54%	7,79%
Utilidad Neta / Total Activo promedio		
Utilidad por Acción	\$ 222,37	\$ 191,62
Utilidad Controladora / N° de Acciones		
Retorno de dividendos	4,20%	3,52%
Dividendos Pagados / Precio Cierre Acción		

El Ebitda consolidado acumulado al 31 de diciembre 2018 fue de M\$ 24.125.392; 8,9% superior al registrado en igual período del año anterior.

La utilidad consolidada en el período enero a diciembre 2018 alcanzó a M\$ 16.685.785, cifra superior en 17,8% al mismo periodo del año 2017.

Las variaciones más significativas comparadas con el ejercicio 2017 son las siguientes:

Resultado Operacional, presenta a diciembre 2018 un aumento de 15,0% (M\$ 2.471.559).

Resultado no Operacional, presenta un incremento de 418,3% (M\$ 3.941.861). Las principales variaciones por rubro son las siguientes:

- Diferencia de Cambio, este ítem presenta un resultado positivo de M\$ 1.880.733, cifra superior en un 249,1% con respecto al mismo periodo año anterior. La variación fue 13,0% positiva para el dólar norteamericano; La variación del tipo de cambio tiene efecto principalmente en las inversiones en instrumentos financieros mantenidos en esa moneda y los Otros Pasivos financieros corrientes y no corrientes.
- Resultado devengado en coligadas, presenta un aumento de 104,4% (M\$ 1.059.386); compuesta por la variación en "Placo do Brasil Ltda.", con un resultado negativo de M\$ 271.179 (2017: negativo de M\$ 657.178), resultado en "Fiberglass Colombia S.A." con M\$ 861.263, (2017 M\$ 740.660) y el reconocimiento de resultados de Solcrom S.A., M\$ 1.483.883, (2017 M\$ 931.099).

5.

ANÁLISIS DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

Los principales componentes del flujo neto de efectivo originado en cada período son los siguientes:

Estado de flujo de efectivo consolidado	Variación			
	31.12.2018	31.12.2017	2018	2017
	M\$	M\$	M\$	%
Cifras en miles de pesos				
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	19.245.546	17.675.564	1.569.982	8,9%
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	(9.550.378)	(17.523.594)	7.973.216	-45,5%
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación	(9.541.806)	3.485.994	(13.027.800)	-373,7%
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	153.362	3.637.964	(3.484.602)	-95,8%
Efectos en la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	97.527	(15.630)	113.157	-724,0%
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	14.356.250	10.733.916	3.622.334	33,7%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	14.607.139	14.356.250	250.889	1,7%

El comportamiento de los principales componentes del Flujo de efectivo consolidado al 31 de diciembre 2018, respecto del mismo período 2017, es el siguiente:

El "saldo final de efectivo y equivalente al efectivo", que corresponde a los saldos disponibles en bancos, depósitos a plazo e inversiones de corto plazo; es un 1,7% (M\$ 250.889) superior respecto a igual período de 2017.

Los flujos por tipo de actividad presentan las siguientes variaciones:

"Flujo neto originado por las actividades de operación", que corresponde a flujos de efectivo y equivalentes de efectivo en transacciones y eventos relacionados con el giro de la Compañía, es decir, la producción y suministro de bienes, es mayor en 8,9% (M\$ 1.569.982). Variación que se explica por un menor pago a proveedores por el suministro de bienes y servicio en 25,7% (M\$ 19.134.695) y un aumento de cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios en 18,3% (M\$ 20.820.192).

"Flujo neto originado por actividades de inversión", significó un menor uso de fondos de 45,5% (M\$ 7.973.216), explicado por pago dividendos recibidos y la adquisición de participaciones no controladas.

"Flujo neto originado por las actividades de financiamiento", que corresponde a flujos de efectivo y equivalentes de efectivo en actividades orientadas a la obtención de recursos financieros registra una disminución de 373,7% (M\$ 13.027.800) producto de las obtenciones de préstamos en el ejercicio anterior.

La partida que compone este rubro corresponde a los dividendos pagados a los señores accionistas, siendo los siguientes:

Ejercicio 2018:		
Dividendo Nro. 311	10/01/2018	\$ 30,00 por acción
Dividendo Nro. 312	10/05/2018	\$ 39,00 por acción
Dividendo Nro. 313	06/09/2018	\$ 36,00 por acción

Ejercicio 2017:		
Dividendo Nro. 308	11/01/2017	\$ 30,00 por acción
Dividendo Nro. 309	11/05/2017	\$ 31,00 por acción
Dividendo Nro. 310	13/09/2017	\$ 27,00 por acción

Las actividades del grupo están expuestas a un conjunto de riesgos de mercado, financieros y operacionales inherentes a sus negocios. Estos son identificados y se administran de la manera más adecuada con el objetivo de minimizar potenciales efectos adversos.

La estrategia de Gestión del Riesgo está orientada a resguardar los principios de estabilidad y sustentabilidad de la Compañía, eliminando o mitigando las variables de incertidumbre que la afectan o puedan afectar, cumpliendo las políticas del Grupo.

6.1 Riesgo de Mercado

Las industrias ligadas a los sectores de la construcción e inmobiliarias son sensibles a los ciclos económicos y variables económicas, tales como, tasa de interés y condiciones de financiamiento, inflación, tasa de desempleo y expectativas económicas, los que impactan de mayor o menor forma los resultados de la compañía, considerando que el nivel de actividad en el segmento habitacional de la construcción, donde se concentran mayoritariamente las ventas de los productos Volcán.

Otro de los factores de riesgo es naturalmente la aparición de nuevos competidores y de nuevos productos o soluciones constructivas, de fabricación local o importada, y que pudieran tener como efecto disminuir los volúmenes de venta de nuestros productos o bajar los precios de los mismos. Volcán, compete actualmente con fabricantes nacionales y extranjeros de productos similares y también con una cantidad importante de otras soluciones constructivas como tabiques de madera, ladrillos, hormigón celular, soluciones en base a concreto y poliestireno expandido, revestimientos metálicos, revestimientos vinílicos, soluciones estucadas, bloques de yeso, bloques de cemento, etc. En todo caso, la compañía ha continuado su estrategia de diversificación a otros productos y soluciones constructivas, ofreciendo al mercado nuevas alternativas, para así minimizar el impacto que pudieran tener los avances de la competencia y los nuevos productos en los resultados de la compañía.

Es importante también destacar que dentro del mercado de materiales para la construcción, el cual representa una cifra superior a los US\$ 7.000 millones al año, la participación de Volcán es bastante modesta llegando al 2,0%, lo cual representa una oportunidad para seguir diversificando nuestra cartera de productos, y de esta forma seguir disminuyendo el riesgo global de la compañía.

6.2 Riesgos por Factores Ambientales

Considerando que la actividad del grupo se encuentra en el ámbito minero e industrial, la compañía tiene también riesgos ambientales inherentes a dichas actividades.

Las operaciones están reguladas por normas medioambientales, debiendo adaptarse a modificaciones en la legislación ambiental aplicable, de modo tal que el impacto de sus operaciones se enmarque debidamente en dichas normas. Cambios futuros en estas regulaciones medioambientales o en la interpretación de estas leyes pudiesen tener algún impacto en las operaciones de las plantas del Grupo.

Volcán implementó un Sistema Integrado de Gestión, contemplando; la Norma de Calidad ISO 9.001, la Norma de Seguridad y Salud Ocupacional OHSAS 18.001 y Norma Ambiental ISO 14.001, las cuales han sido certificadas.

Debido a la norma ambiental, Volcán ha implementado en cada una de sus plantas un programa de Gestión Medioambiental basado en distintos pilares del ámbito medioambiental que abarcan a toda la organización. Además, se tiene y actualizan mensualmente la matriz de aspectos legales y la matriz de aspectos ambientales, con las cuales se verifica el cumplimiento de normativas vigentes e identifica los aspectos ambientales en que tenemos riesgos significativos.

6.3 Riesgos Políticos y Regulatorios

Cambios en las condiciones políticas y regulatorios (cambios en normas tributarias, políticas monetarias, tipos de cambio, gasto público, normativas laborales o medioambientales) de los países pueden afectar los resultados de la Compañía.

Volcán, además de las actividades operacionales en Chile y Perú, posee inversiones en Colombia y Brasil.

En los países donde Volcán opera o tiene inversiones, los estados tienen una influencia sobre muchos aspectos del sector privado, que incluyen cambios en normas tributarias, políticas monetarias, tipo de cambio y gasto público. También influyen en aspectos regulatorios, tales como normativas laborales y medioambientales. En los últimos años, en países tales como Chile, Perú y Colombia, se han implementado reformas tributarias, mientras que en Brasil se encuentra en proceso de discusión una de este tipo, cuyos resultados son inciertos.

Todas estas modificaciones legales impactan o impactarán en el rendimiento económico de la compañía disminuyendo sus flujos destinados a pagar las inversiones allí realizadas como también afectando su ahorro y futuras inversiones.

6.4 Riesgos de Cumplimiento

Este riesgo se asocia a la capacidad de cumplir con obligaciones legales, regulatorias, contractuales y de responsabilidad extracontractual.

En cumplimiento con las disposiciones de la Ley 20.393 que establece la responsabilidad penal de las personas jurídicas en los delitos de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y cohecho, se implementó un "Modelo de Prevención" de los delitos antes indicados, a fin de regular la actuación de sus empleados para efectos de prevenir la comisión de dichos ilícitos y evitar que ellos ocurran.

6.5 Riesgos Financieros

6.5.1 Riesgo Cambiario

La moneda funcional utilizada es el peso chileno, acorde con el perfil de ingresos y costos de las empresas del grupo.

El Grupo se ve afectado por las fluctuaciones de monedas, ya sea por diferencias de cambio, originada por el eventual descalce contable que existe entre los activos y pasivos del Estado de Situación Financiera denominados en monedas distintas a la moneda funcional, o bien, por variaciones de tipo de cambio sobre aquellos ingresos, costos y gastos de inversión de la Compañía, que en forma directa o indirecta están denominados en monedas distintas a la moneda funcional.

Para disminuir el riesgo cambiario, la sociedad mantiene activos en instrumentos financieros, los cuales cubren el riesgo cambiario tanto de los pasivos financieros, de las importaciones de materias primas, como los costos de la compañía indexados al dólar.

Importaciones y Exportaciones

Las exportaciones en moneda extranjera para el ejercicio 2018, representan aproximadamente un 1,0% del total de ingresos por venta. Los principales destinos son Perú, Argentina y Bolivia. Las ventas de exportación se realizan en dólares.

De los insumos adquiridos, más de un 50% del total se encuentran indexados con el dólar. Los insumos que la sociedad debe importar para su producción son pagados parcialmente con recursos de las exportaciones y con los intereses en dólar generados por los cupones que semestralmente pagan los instrumentos financieros.

Los pasivos en moneda extranjera de la Compañía y Filiales ascienden a US\$ 4.479.857,7; PEN 4.613.427,4 y EUR 70.255,5. Estos pasivos corresponden a cuentas por pagar a proveedores y obligaciones con instituciones financieras. Para disminuir el riesgo cambiario, la sociedad mantiene activos en instrumentos financieros por un total de US\$ 22.934.590,5; los cuales cubren el riesgo cambiario tanto de los pasivos financieros, de las importaciones de materias primas, como de los costos de la compañía indexados al dólar.

La composición por moneda de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar al 31 de diciembre 2018 y 2017 es la siguiente:

Composición	31.12.2018	31.12.2017
Cuentas por cobrar en \$	84,73%	87,32%
Cuentas por cobrar en US\$	3,29%	2,38%
Cuentas por cobrar en EUR	0,00%	0,90%
Cuentas por cobrar en PEN	11,98%	9,40%

Composición	31.12.2018	31.12.2017
Acreeedores en moneda \$	56,74%	76,20%
Acreeedores en moneda US\$	31,24%	7,71%
Acreeedores en moneda EUR	0,67%	0,80%
Acreeedores en moneda PEN	11,36%	15,29%
Acreeedores en otras monedas	0,00%	0,00%

6.5.2 Riesgo de créditos

El riesgo por crédito surge de la eventual insolvencia de algunos de los clientes, y por tanto, de la capacidad de recaudar cuentas por cobrar pendientes y concretar transacciones comprometidas. Para el Grupo, este riesgo es relativamente bajo, debido a que más de un 80% de las ventas se efectúa a través de importantes distribuidores de materiales de construcción del país; el resto de las ventas es a través de otros distribuidores, clientes directos y de exportaciones garantizadas.

La Compañía mantiene seguros de crédito por el 90% de la línea de crédito asignada a cada cliente y distribuidor, independiente si éstos son Nominados o Innominados. La clasificación de riesgo de la Compañía de seguros que cubre el riesgo es AA-, basado en su consolidado posicionamiento en el mercado.

Respecto a las ventas al exterior, la Sociedad las realiza tanto bajo la modalidad de garantías Stand by (28,6%), pagos anticipados del importador (3,2%), seguro de crédito (6,1%) y ventas a empresas relacionadas (62,1%).

6.5.3 Tasas de Interés

El riesgo de tasa de interés para Volcán está en sus activos dado que invierte sus excedentes de caja, tanto en moneda local como en dólares, donde las tasas de interés varían de acuerdo a las contingencias del mercado, y las medidas económicas adoptadas por la autoridad.

Los pasivos financieros son a tasa fija, una variación de la misma no tendrá impacto en los estados financieros.

6.5.4 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez está dado por las distintas necesidades de fondos para cumplir con los compromisos de gastos del negocio, inversiones, obligaciones con terceros.

Los fondos necesarios se obtienen de los recursos generados por la actividad de Volcán, líneas de crédito, y excedentes de caja.

Los fondos necesarios para hacer frente a estas salidas de flujo de efectivo se obtienen de los propios recursos generados por la actividad ordinaria de Volcán, por la contratación de líneas de crédito que aseguren fondos suficientes para soportar las necesidades previstas por un periodo, manteniendo siempre líneas aprobadas por los bancos para enfrentar contingencias o inversiones imprevistas y excedentes de caja.

Los excedentes de caja se invierten de acuerdo a la Política de colocaciones del Grupo.

Las inversiones en moneda local de renta fija se realizan en depósitos a plazo, fondos mutuos, bonos corporativos y bancarios de buena clasificación de riesgo y fácilmente liquidables.

Las inversiones de renta fija en moneda dólar y euro, se realizan en fondos mutuos, depósitos a plazo, bonos corporativos y bancarios, estos últimos emitidos por empresas y bancos chilenos en el exterior.

Estas inversiones en renta fija se realizan en diferentes instituciones bancarias, revisando su clasificación de riesgo, el patrimonio de la contraparte, fijando límites de inversión de acuerdo a plazos, monedas, liquidez y solvencia.

A continuación, se detallan las variaciones en los volúmenes de ventas de las líneas de producto de Compañía Industrial el Volcán S.A. y sus filiales, con relación a igual periodo del año anterior:

Variación volúmenes de ventas		31.12.2018	31.12.2017
- Yesos	%	13,1	(14,6)
- Aislantes termoacústicos	%	(2,3)	(5,8)
- Fibrocementos	%	3,6	(3,9)

Proyección para el sector construcción, de acuerdo a informe Mach (CCHC)

El Índice Mensual de Actividad de la Construcción (IMACON), elaborado por la Cámara Chilena de la Construcción (CChC), aumentó 0,72% en doce meses en diciembre pasado, acumulando un alza de 2,4% anual en 2018.

De acuerdo con el informe Macroeconomía y Construcción (MACH 49), para el año 2019 se espera que la inversión agregada del sector construcción aumente 4,6% anual en 2019, con un rango de 2,6% a 6,6% anual.

En vivienda, se proyecta un crecimiento real de la inversión en torno a 4,6% anual en 2019, cifras que se compara favorablemente con su par de 2018 (4,1% anual).

Según explica el informe de la CChC, la inversión en infraestructura tuvo un desempeño positivo en 2018 y se estima que debiera seguir aumentando en 2019, situándose en un 4,7% anual, lo cual permitiría revertir su comportamiento registrado en años anteriores.

A diferencia del año 2018, la mayor inversión ocurrirá en infraestructura privada y en menor medida en vivienda.



DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD Y SUSCRIPCIÓN DE LA MEMORIA

Los señores Directores y Gerente General de Cía Industrial El Volcán S.A., que se individualizan a continuación, se declaran bajo juramento, responsables respecto a la veracidad de toda la información incorporada en la presente Memoria Anual, y que los mismo suscriben. Presidente Bernardo Matte Larraín, Directores Claudia Rodrigues Tunger, Macarena Pérez Ojeda, Antonio Larraín Ibañez, Andrés Ballas Matte, José Miguel Matte Via, Thierry Fournier y el Gerente General, Antonio Sabugal Armijo.

BERNARDO MATTE LARRAÍN

Presidente

RUT: 6.598.728-7

MACARENA PÉREZ OJEDA

Directora

RUT: 15.320.430-6

ANTONIO LARRAÍN IBAÑEZ

Director

RUT: 5.110.449-8

JOSÉ MIGUEL MATTE VIAL

Director

RUT: 14.123.587-7

CLAUDIA RODRIGUES TUNGER

Directora

FT: 124229

THIERRY FOURNIER

Director

RUT: O-E (Extranjero)

ANDRÉS BALLAS MATTE

Director

RUT: 6.972.919-3

ANTONIO SABUGAL ARMIJO

Gerente General

RUT: 9.893.277-1

4



ESTADOS FINANCIEROS

- 61 Estados Financieros Consolidados
- 136 Estados Financieros Aislantes Volcán S.A.
- 160 Estados Financieros Fibrocementos Volcán Ltda.
- 184 Estados Financieros Minera Lo Valdés Ltda.
- 207 Estados Financieros Transportes Yeso Ltda.
- 229 Estados Financieros Inversiones Volcán S.A.
- 250 Estados Financieros Soluciones Constructivas Volcán S.A.C.
- 273 Fibrocementos del Perú S.A.C.
- 295 Estados Financieros de Coligadas



Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Compañía Industrial El Volcán S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Compañía Industrial El Volcán S.A. y filiales, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. No auditamos los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y por los años terminados en esas fechas de la empresa asociada Placo do Brasil Limitada, respecto a la cual la Sociedad registra un activo de M\$14.742.376 y M\$12.826.997 y un resultado de M\$(271.179) y M\$(657.178) respectivamente, el cual está incluido en la utilidad neta. Asimismo, no auditamos los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de la empresa asociada Solcrom S.A., respecto a la cual la Sociedad registra un activo de M\$18.307.641 y M\$17.575.640 respectivamente y un resultado de M\$1.483.883 y M\$931.099, incluidos en la utilidad neta por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 y por el período comprendido entre el 14 de marzo de 2017 y el 31 de diciembre de 2017, respectivamente. Estos estados financieros fueron auditados por otros auditores, cuyos informes nos han sido proporcionados y nuestra opinión, en lo que se refiere a los montos incluidos de Placo do Brasil Limitada y Solcrom S.A., se basa únicamente en los informes de esos otros auditores. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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

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



Opinión

En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de los otros auditores, los estados financieros consolidados mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compañía Industrial El Volcán S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Teresa Oliva S.', written in a cursive style.

Teresa Oliva S.

KPMG Ltda.

Santiago, 13 de marzo de 2019

CÍA. INDUSTRIAL EL VOLCÁN S.A. Y SOCIEDADES FILIALES

Estados de Situación Financiera Consolidados, Clasificado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

ACTIVOS	Nota	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	14.607.139	14.356.250
Otros activos financieros, corriente	7	1.138.115	694.620
Otros activos no financieros, corriente	8	385.560	776.182
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	9	20.951.548	21.686.558
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	10	28.355	4.004
Inventarios	12	22.020.346	14.356.250
Activos por impuestos corrientes	13	876.179	18.884.385
Total de activos corrientes distintos de los activos clasificados como mantenidos para la venta o mantenidos para distribuir a los propietarios		60.007.242	61.715.309
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta		3	3
Activos corrientes, totales		60.007.245	61.715.312
Activos, no corrientes			
Otros activos financieros, no corriente	7	14.907.270	12.645.398
Otros activos no financieros, no corriente	14	1.928.164	1.665.269
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	10	5.027	9.299
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	16	38.518.768	35.056.101
Activos intangibles distintos de plusvalía	17	1.127.573	968.569
Plusvalía	18	351.221	351.221
Propiedades, planta y equipo	19	78.802.079	77.041.008
Activos por impuestos diferidos	20	3.140.467	2.625.571
Activos no corrientes, totales		138.780.569	130.362.436
Total de activos		198.787.814	192.077.748

CÍA. INDUSTRIAL EL VOLCÁN S.A. Y SOCIEDADES FILIALES

Estados de Situación Financiera Consolidados, Clasificado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corriente	21	2.090.650	2.572.394
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	22, 23	8.110.255	9.353.168
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	10	270.329	102.152
Pasivos por impuestos corrientes	13	1.678.464	1.107.439
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	24	1.201.458	1.169.493
Otros pasivos no financieros, corriente	25	6.012.610	5.533.398
Pasivos corrientes, totales		19.363.766	19.838.044
Pasivos, no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corriente	21	7.401.634	8.400.540
Otras provisiones a largo plazo	23	158.033	75.471
Pasivos por impuestos diferidos	20	8.100.967	8.258.809
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	24	2.889.344	2.727.489
Pasivos no corrientes, totales		18.549.978	19.462.309
Total de pasivos		37.913.744	39.300.353
Patrimonio			
Capital emitido	27	1.053.141	1.053.141
Ganancias acumuladas	27	167.959.710	160.400.328
Otras reservas	27	(8.180.983)	(8.710.439)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		160.831.868	152.743.030
Participaciones no controladoras		42.202	34.365
Patrimonio total		160.874.070	152.777.395
Total de pasivos y patrimonio		198.787.814	192.077.748

CÍA. INDUSTRIAL EL VOLCÁN S.A. Y SOCIEDADES FILIALES

Estados de Resultados Integrales Consolidados, por Función

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

ESTADO DE RESULTADOS, POR FUNCIÓN	Nota	Acumulado 01.01.2018 31.12.2018 M\$	Acumulado 01.01.2017 31.12.2017 M\$
Estado de Resultados			
Ingresos de actividades ordinarias	28	112.291.796	100.057.320
Costo de ventas		(68.670.651)	(61.022.951)
Ganancia Bruta		43.621.145	39.034.369
Costos de distribución		(10.688.269)	(9.666.847)
Gasto de administración		(13.796.303)	(12.724.128)
Otros gastos, por función	29	(151.279)	(129.659)
Otras ganancias (pérdidas)	30	349.015	679.123
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales		19.334.309	17.192.858
Ingresos financieros	31	1.027.991	1.070.730
Costos financieros	31	(451.373)	(563.387)
Pérdidas por deterioro de valor de acuerdo con la NIIF 9		(247.428)	-
Participación en ganancia (pérdida) de asociadas contabilizados utilizando el método de la participación	16	2.073.967	1.014.581
Diferencias de cambio	33	1.880.733	(1.261.609)
Resultados por unidades de reajuste		3.988	3.022
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		23.622.187	17.456.195
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	13	(6.936.402)	(3.076.550)
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones continuadas		16.685.785	14.379.645
Ganancia (pérdida)		16.685.785	14.379.645
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la Controladora		16.677.938	14.371.396
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		7.847	8.249
Ganancia (Pérdida)		16.685.785	14.379.645
Ganancias por acción			
Ganancias por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas \$/acción	34	222.37	191,62
Ganancias por acción diluida			
Ganancia (pérdida) por acción diluida en operaciones continuadas \$/acción	34	222.37	191,62

CÍA. INDUSTRIAL EL VOLCÁN S.A. Y SOCIEDADES FILIALES

Estados de Resultados Integrales Consolidados, por Función

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL	Nota	Acumulado 01.01.2018 31.12.2018 M\$	Acumulado 01.01.2017 31.12.2017 M\$
Ganancia (pérdida)		16.685.785	14.379.645
Otro Resultado Integral			
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, antes de impuesto			
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	24	25.973	(5.439)
Otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuesto		25.973	(5.439)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período, antes de impuesto			
Ajustes por Conversión		1.137.950	(2.258.167)
Ajustes por Cobertura de flujo de efectivo		(436.432)	(34.270)
Ajustes de Asociadas	16, 27	881	38
Otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuesto		702.399	(2.292.399)
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período			
Impuesto a las Ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otros resultados integrales		(7.013)	1.470
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio		(7.013)	1.470
Otro resultado integral, total		721.359	(2.296.368)
Resultado integral, total		17.407.144	12.083.277
Resultado integral atribuibles a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		17.399.299	12.075.029
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		7.845	8.248
Resultado integral, total		17.407.144	12.083.277

CÍA. INDUSTRIAL EL VOLCÁN S.A. Y SOCIEDADES FILIALES

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018	Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Otras Reservas Varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Patrimonio previamente reportado 01.01.2018	1.053.141	(7.497.100)	(499.859)	(1.317.794)	604.314	(8.710.439)	160.400.328	152.743.030	34.365	152.777.395
Saldo Inicial Reexpresado	1.053.141	(7.497.100)	(499.859)	(1.317.794)	604.314	(8.710.439)	160.400.328	152.743.030	34.365	152.777.395
Cambios en patrimonio										
Resultado Integral										
Ganancia (pérdida)							16.677.938	16.677.938	7.847	16.685.785
Otro resultado integral		1.137.950	(436.432)	18.962	881	721.361		721.361	(2)	721.359
Resultado integral								17.399.299	7.845	17.407.144
Dividendos							(8.338.964)	(8.338.964)		(8.338.964)
Disminución por otras distribuciones a los propietarios							(14.302)	(14.302)		(14.302)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios					(191.905)	(191.905)	(765.290)	(957.195)	(8)	(957.203)
Total de cambios en patrimonio		- 1.137.950	(436.432)	18.962	(191.024)	529.456	7.559.382	8.088.838	7.837	8.096.675
Saldo final ejercicio actual al 31.12.2018	1.053.141	(6.359.150)	(936.291)	(1.298.832)	413.290	(8.180.983)	167.959.710	160.831.868	42.202	160.874.070

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017	Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Otras Reservas Varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Patrimonio previamente reportado 01.01.2017	1.053.141	(5.238.934)	(465.589)	(1.313.825)	604.276	(6.414.072)	154.141.045	148.780.114	26.117	148.806.231
Saldo Inicial Reexpresado	1.053.141	(5.238.934)	(465.589)	(1.313.825)	604.276	(6.414.072)	154.141.045	148.780.114	26.117	148.806.231
Cambios en patrimonio										
Resultado Integral										
Ganancia (pérdida)							14.371.396	14.371.396	8.249	14.379.645
Otro resultado integral		(2.258.166)	(34.270)	(3.969)	38	(2.296.367)		(2.296.367)	(1)	(2.296.368)
Resultado integral								12.075.029	8.248	12.083.277
Dividendos							(7.241.289)	(7.241.289)		(7.241.289)
Disminución por otras distribuciones a los propietarios							(870.824)	(870.824)		(870.824)
Total de cambios en patrimonio		- (2.258.166)	(34.270)	(3.969)	38	(2.296.367)	6.259.283	3.962.916	8.248	3.971.164
Saldo final ejercicio actual al 31.12.2017	1.053.141	(7.497.100)	(499.859)	(1.317.794)	604.314	(8.710.439)	160.400.328	152.743.030	34.365	152.777.395

CÍA. INDUSTRIAL EL VOLCÁN S.A. Y SOCIEDADES FILIALES

Estado de Flujos de Efectivo, Método Directo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	Nota	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		134.566.083	113.745.891
Otros cobros por actividades de operación			99
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(93.598.646)	(74.463.951)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(12.759.072)	(12.105.348)
Otros pagos por actividades de operación		(6.463.782)	(6.372.732)
Intereses pagados		(462.600)	(255.595)
Intereses recibidos		967.621	1.126.099
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(2.612.403)	(2.937.060)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(391.655)	(1.061.839)
Flujos de efectivo netos de actividades de operación		19.245.546	17.675.564
Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión			
Flujo de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	16	(2.587.558)	(18.309.369)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		1.371.223	9.721.713
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		(2.192.287)	(5.909.865)
Compras de propiedades, planta y equipos		(7.194.852)	(6.505.794)
Dividendos recibidos	11	1.053.096	3.479.721
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión		(9.550.378)	(17.523.594)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	8.400.540
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		168.600	1.680.108
Pagos de préstamos		(1.848.708)	-
Dividendos pagados		(7.861.698)	(6.594.654)
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación		(9.541.806)	3.485.994
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		153.362	3.637.964
Efectos en la Variación en la Tasa de Cambio Sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo			
Efectos en la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		97.527	(15.630)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		250.889	3.622.334
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	6	14.356.250	10.733.916
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	6	14.607.139	14.356.250



CÍA. INDUSTRIAL EL VOLCÁN S.A. Y SOCIEDADES FILIALES

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

Compañía Industrial El Volcán S.A., “Volcán”, fue fundada el 9 de noviembre de 1916 mediante escritura pública ante notario. Su existencia fue autorizada por Decreto Supremo N° 2.629 de fecha 30 de diciembre de 1916 e inscrita en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 46, N° 22, con fecha 12 de enero de 1917. Es una sociedad anónima abierta inscrita ante la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros) bajo el No. 20, cuyas acciones se cotizan en Chile en la Bolsa de Valores de Valparaíso, la Bolsa Electrónica de Chile y la Bolsa de Comercio de Santiago. Para efectos tributarios el rol único tributario (RUT) es 90.209.000-2.

Volcán se rige por lo dispuesto en la Ley No. 18.045 sobre Mercado de Valores, Ley No. 18.046 sobre Sociedades Anónimas y su Reglamento y por la normativa de la Comisión para el Mercado Financiero.

A la fecha de cierre de estos estados financieros consolidados, el Grupo está conformado por siete sociedades filiales y cuatro sociedades asociadas. El Grupo ha consolidado todas aquellas sociedades en las cuales posee el control de la operación en sus negocios. Los principios aplicados en la elaboración de los estados financieros consolidados del Grupo, así como las bases de consolidación, se detallan en la Nota N° 2.

Volcán y sus sociedades filiales han construido un portafolio de productos que le permiten agregar valor en distintos sectores de la economía, el sector construcción (edificación) es el principal giro de negocios de la Compañía, en el cual Volcán participa con sus Soluciones Constructivas Volcán®, basadas en la integración de sus productos:

- Planchas de yeso-cartón Volcanita®
- Lana mineral Aislán®
- Lana de vidrio AislanGlass®
- Yesos calcinados Súper® y Express®
- Masilla base y compuesto para juntas Volcán®
- Placas y tinglados Fibrocementos Volcán®
- Cielos modulares Volcacele® y CieloGlass®
- Tejas asfálticas CertainTeed®
- Fieltrós asfálticos Volcán®
- Revestimiento para fachadas Durafrent®

La Compañía se encuentra ubicada en Chile, en la ciudad de Santiago, en la calle Agustinas 1357, Piso 10, comuna de Santiago.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía es controlada por el Grupo Matte a través de participaciones accionarias en Compañía Industrial El Volcán S.A., que poseen entidades jurídicas y personas naturales, pertenecientes al Grupo Empresarial (ver Nota 11). La Compañía cuenta con 233 accionistas en sus registros.

El Directorio de Volcán está integrado por siete miembros titulares que son elegidos cada tres años por la Junta Ordinaria de Accionistas. El Directorio se reúne en sesiones ordinarias mensuales y en sesiones extraordinarias, cada vez que las necesidades sociales así lo exigen. De los siete integrantes del Directorio, tres de ellos forman parte de su Comité de Directores, el cual cumple tanto el rol previsto en la Ley de Sociedades Anónimas, como las funciones del Comité de Auditoría.

El personal total de Volcán y filiales al 31 de diciembre de 2018 alcanza a 690 trabajadores, distribuidos en 13 gerentes y ejecutivos, 245 empleados en administración y 432 en producción (diciembre de 2017; 706 trabajadores).

El promedio de trabajadores al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue de 690 y 717, respectivamente.

Con fecha 14 de marzo de 2017, Inversiones Volcán S.A., filial de la Sociedad, suscribió con Inversiones Grupo Saint-Gobain Ltda., un contrato denominado "Share Purchase Agreement", en cuya virtud adquirió 1.442 acciones emitidas por Solcrom S.A., representativas del 45% de su capital social.

Solcrom S.A., se especializa en la producción y comercialización de morteros para la industria de la construcción. La adquisición de esta participación permitirá a la Sociedad complementar su actual cartera de productos y soluciones constructivas.

Asimismo, Inversiones Grupo Saint-Gobain Ltda., quien queda como titular del 55% de las acciones emitidas por Solcrom S.A., e Inversiones Volcán S.A. suscribieron un pacto de accionistas denominado "Joint Venture Agreement" con relación a Solcrom S.A.

1.2 Gestión de Capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía.

El objetivo de la Sociedad y sus filiales, en relación con la gestión del capital, es resguardar la capacidad del mismo para asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo, procurando maximizar el rendimiento para los accionistas.

Para cumplir con estos objetivos, la Compañía monitorea permanentemente el retorno que obtiene en cada uno de sus negocios, manteniendo su correcto funcionamiento y maximizando de esta manera la rentabilidad de sus accionistas. Procura que la toma de decisiones acerca de los instrumentos financieros de inversión, cumpla con el perfil conservador de la Compañía, además de contar con buenas condiciones de mercado. Los instrumentos financieros son constantemente monitoreados por el Directorio de la Compañía.

NOTA

2.

BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere NIC 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIC y NIIF (IFRS por su sigla en inglés) vigentes y sus interpretaciones, las que fueron aplicadas de manera uniforme durante los ejercicios que se presentan en estos estados financieros consolidados.

a) Bases de preparación

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 13 de marzo de 2019.

Los estados financieros consolidados se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por la valoración a valor razonable de ciertos instrumentos financieros.

La preparación de los estados financieros consolidados, conforme a lo descrito precedentemente, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En Nota 5, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

Las cifras incluidas en los estados financieros consolidados adjuntos, están expresadas en miles de pesos chilenos, siendo el peso chileno la moneda funcional de la Sociedad y sus filiales establecidas en Chile. Las filiales Soluciones Constructivas Volcán S.A.C. y Fibrocementos del Perú S.A.C. tienen como moneda funcional el nuevo sol. La moneda de presentación de los estados financieros consolidados del grupo es el peso chileno.

b) Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas

b.1 Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2018

Normas e interpretaciones	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 9 Instrumentos financieros</p> <p>El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.</p>	01/01/2018
<p>CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</p> <p>Esta interpretación clarifica la contabilización de transacciones que incluyen el recibo o pago de una consideración anticipada en una moneda extranjera. Cubre las transacciones en moneda extranjera cuando una entidad reconoce un activo no monetario o un pasivo no monetario por el pago o recepción de una consideración anticipada antes de que la entidad reconozca el activo relacionado, el gasto o el ingreso. No aplica cuando una entidad mide el activo relacionado, el gasto o el ingreso al valor razonable de la consideración recibida o pagada en una fecha distinta de la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario o del pasivo no monetario. Asimismo, la interpretación no necesita ser aplicada a los impuestos a la renta, los contratos de seguro o los contratos de reaseguro. La fecha de la transacción, para propósitos de determinar el tipo de cambio, es la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario por pago anticipado o del pasivo por ingreso diferido. Si hay múltiples pagos o recibos anticipados, se establece una fecha de transacción para cada pago o recibo. Se permite su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018
<p>NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes</p> <p>Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIC 40 Propiedades de Inversión</p> <p>El 8 de diciembre de 2016, el IASB ha emitido "Transferencias de Propiedades de Inversión (NIC 40)" para aclarar transferencias de propiedades a, o de, propiedades de inversión.</p> <p>Las enmiendas a la NIC Propiedades de Inversión son:</p> <p>a) Enmienda el párrafo 57 para indicar que una entidad transferirá una propiedad a, o de, propiedad de inversión cuando, y sólo cuando, hay evidencia de un cambio en el uso. Un cambio de uso ocurre si la propiedad cumple, o deja de cumplir la definición de propiedad de inversión. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí sola no constituye evidencia de un cambio de uso.</p> <p>b) La lista de ejemplos de evidencia del párrafo 57 a) – d) se presenta como una lista no exhaustiva de ejemplos en lugar de una lista exhaustiva.</p>	01/01/2018

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.</p> <p>Las modificaciones que fueron desarrolladas a través del Comité de Interpretaciones de IFRS entregan requerimientos sobre la contabilización para:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Los efectos de las condiciones de irrevocabilidad y de no irrevocabilidad sobre la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo; b) Las transacciones con pagos basados en acciones con una cláusula de liquidación neta para obligaciones de retención de impuestos; c) Una modificación en los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de la transacción desde liquidada en efectivo hacia liquidada con instrumentos de patrimonio. <p>El 20 de junio de 2016, se emitió esta modificación que requiere aplicación para los períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2018. Se permite la adopción anticipada.</p>	01/01/2018
<p>NIIF 4 "Contratos de seguros"</p> <p>Las modificaciones abordan las preocupaciones derivadas de la aplicación de los nuevos pronunciamientos incluidos en la NIIF 9, antes de implementar los nuevos contratos de seguros. Las enmiendas introducen las siguientes dos opciones para aquellas entidades que emitan contratos de seguros:</p> <ul style="list-style-type: none"> • La exención temporal y opcional de la aplicación de la NIIF 9, la cual estará disponible para las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con los seguros. La excepción permitirá a las entidades que continúen aplicando la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y valoración, hasta el 1 de enero de 2021. • El enfoque de superposición, el cual, es una opción disponible para las entidades que adoptan NIIF 9 y emiten contratos de seguros, para ajustar las ganancias o pérdidas para determinados activos financieros; el ajuste elimina la volatilidad en valoración de los instrumentos financieros que pueda surgir de la aplicación de la NIIF 9., permitiendo reclasificar estos efectos del resultado del ejercicio al otro resultado integral. 	01/01/2018
<p>NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos"</p> <p>La modificación aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir, en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada. Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>Modificación a NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes: esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad.</p> <p>Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF. Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera un análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.- Identificar el contrato con el cliente. 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato. 3.- Determinar el precio de la transacción. 4.- Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño. 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación de desempeño. Se permite la adopción anticipada. 	01/01/2018

b.2 Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2018, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas son las siguientes.

Normas e interpretaciones	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>CINIIF 23: Incertidumbre sobre tratamientos tributarios.</p> <p>Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo NIC 12.</p> <p>Específicamente considera:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva. - Los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria. - La determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos. - El efecto de los cambios en los hechos y circunstancias. <p>La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.</p>	01/01/2019
<p>NIIF 17 Contratos de Seguro</p> <p>Emitida el 18 de mayo de 2017, esta Norma requiere que los pasivos de seguro sean medidos a un valor de cumplimiento corriente y otorga un enfoque más uniforme de presentación y medición para todos los contratos de seguro. Estos requerimientos son diseñados para generar una contabilización consistente y basada en principios.</p> <p>La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2021, permitiéndose la adopción anticipada si se ha adoptado las normas NIIF 9 y NIIF 15</p>	01/01/2019

Normas e interpretaciones	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 16 Arrendamientos</p> <p>Establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionan relevante la información de una forma que represente fielmente las transacciones. Esta información da una base para los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen en la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.</p> <p>NIIF 16 es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019, su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 o antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.</p> <p>NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente es de bajo valor.</p>	01/01/2019

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 10 Estados financieros consolidados, NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</p> <p>El 11 de septiembre de 2014, se emitió esta modificación que requiere que al efectuarse transferencias de subsidiarias hacia una asociada o negocio conjunto la totalidad de la ganancia se reconozca cuando los activos transferidos reúnan la definición de "negocio" bajo NIIF 3, Combinaciones de Negocios. La modificación establece una fuerte presión en la definición de "negocio" para el reconocimiento en resultados. La modificación también introduce nuevas e inesperadas contabilizaciones para transacciones que consideran la mantención parcial en activos que no son negocios. Se ha postergado de manera indefinida la fecha efectiva de aplicación de esta modificación.</p>	Por determinar
<p>NIIF 9 "Instrumentos Financieros: Cláusulas de prepago con compensación negativa".</p> <p>El 12 de octubre de 2017, se emitió esta modificación que cambia los requerimientos existentes en NIIF 9 relacionados con los derechos de término para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo de negocios, a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales) incluso en el caso de pagos negativos de compensación.</p> <p>La modificación es efectiva para los periodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.</p>	01/01/2019
<p>NIIF 3: "Combinaciones de negocios"</p> <p>Esta enmienda aclara 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. La enmienda debe aplicarse a las combinaciones de negocios realizadas posteriormente al 1 enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.</p>	01/01/2019

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIC 28: "Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos"</p> <p>Esta modificación contempla:</p> <ul style="list-style-type: none"> - La incorporación del párrafo 14A que clarifica que una entidad aplica la NIIF 9, incluyendo los requerimientos de deterioro, a las participaciones de largo plazo en una asociada o negocio conjunto que forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto pero a la que no se aplica el método de la participación. - La eliminación del párrafo 41 pues el Consejo consideró que reiteraba requerimientos de NIIF 9 creando confusión acerca de la contabilización para las participaciones de largo plazo. <p>La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.</p>	01/01/2019
<p>NIIF 11: "Acuerdos conjuntos"</p> <p>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 NIIF 3. Las modificaciones 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.</p>	01/01/2019
<p>NIC 23: "Costos por préstamos"</p> <p>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.</p>	01/01/2019

b.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas.

Algunas nuevas normas e interpretaciones publicadas por el IASB, que no son de aplicación para el ejercicio al 31 de diciembre de 2018 y que no han sido aplicadas de manera anticipada por el Grupo.

NIIF 9 Instrumentos financieros

En materia de contabilidad de coberturas establecida por NIIF 9, la Sociedad ha optado por continuar aplicando los requerimientos de la contabilidad de coberturas de la NIC 39 en lugar de los requerimientos de la nueva norma. Por lo anterior, no se generaron efectos tanto a nivel de ajustes de saldos como a nivel de revelaciones.

NIIF 16 – Arrendamientos

A contar del 1 de enero de 2019 entra en vigencia la aplicación de NIIF 16 "Arrendamientos", la cual 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;

Contabilidad del arrendatario: requiere que los contratos de arrendamientos que actualmente son clasificados como operacionales, con una vigencia mayor a 12 meses, tengan un tratamiento contable similar al de los arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Esto es, en la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, el arrendatario reconocerá un activo por el derecho de uso del bien y un pasivo por las cuotas futuras a pagar. En cuanto a los efectos sobre el resultado, los pagos de arriendo mensuales serán reemplazados por la amortización del derecho de uso y el reconocimiento de un gasto financiero. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento voluntarias para los arrendamientos de bajo valor y arrendamientos de corto plazo.

Contabilidad del arrendador: no existe una modificación esencial respecto al modelo vigente de la NIC 17. El arrendador continuará clasificando los arrendamientos bajo los mismos principios de la norma actual, como arrendamientos operativos o financieros.

Con base a la información actualmente disponible, se reconocerán activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento.

Adicionalmente, la naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos cambiará ya que NIIF 16 reemplaza el gasto por arrendamiento operativo lineal por un mayor valor del gasto de depreciación de activos por derecho de uso y el gasto por intereses de los pasivos por arrendamiento.

Los efectos antes descritos serán registrados con fecha 1 de enero de 2019 y no afectarán la capacidad de la Compañía para cumplir con los "covenants".

c) Bases de consolidación

c.1) Entidades Filiales

Se consideran sociedades filiales aquellas entidades en las que la Sociedad, directa o indirectamente, ostenta la gestión por tener la mayoría de los derechos de voto en los órganos de representación y decisión y tiene capacidad para ejercer control; capacidad que se manifiesta cuando la Sociedad, conforme a lo definido por la NIIF 10:

- Tiene el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades,
- Está expuesto o tiene los derechos a los retornos variables procedentes de su participación en la entidad, y
- Tiene la capacidad de usar su poder para afectar a los resultados.

Las sociedades filiales se consolidan por aplicación del método de línea a línea, agregando las partidas que representen activos, pasivos, patrimonio neto, ingresos y gastos de contenido similar, como si se tratase de una sola entidad económica. Consecuentemente, todos los saldos y efectos de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación.

En caso necesario, se realizan ajustes en los estados financieros de las sociedades filiales para homogeneizar las políticas contables utilizadas con las que se utilizan en el Grupo.

La participación de terceros en el patrimonio y resultados del Grupo se presenta respectivamente en los rubros "Patrimonio Neto: Participaciones no controladoras" del estado de situación financiera consolidado y "Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladora" en el estado consolidado de resultados integrales.

Los resultados de las sociedades filiales adquiridas o enajenadas durante el ejercicio, de existir, se incluyen en las cuentas de resultados consolidadas desde la fecha efectiva de toma de control y hasta la fecha en que éste cesa.

Las sociedades incluidas en la consolidación, así como la información relacionada con las mismas son:

RUT	Sociedad	% Participación al 31.12.2018			% Participación al 31.12.2017		
		Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
77.524.300 - 7	Fibrocementos Volcán Ltda.	99,9000	0,0000	99,9000	99,9000	0,0000	99,9000
78.325.650 - 9	Transportes Yeso Ltda.	99,9900	0,0000	99,9900	99,9900	0,0000	99,9900
84.707.300 - 4	Minera Lo Valdés Ltda.	99,9900	0,0099	99,9999	99,9900	0,0099	99,9999
96.848.750 - 7	Aislantes Volcán S.A.	98,0000	1,9998	99,9998	98,0000	1,9998	99,9998
96.977.430 - 5	Inversiones Volcán S.A.	99,9998	0,0001	99,9999	99,9998	0,0001	99,9999
OE	Soluciones Constructivas Volcán S.A.C.	99,9000	0,0999	99,9999	99,9000	0,0999	99,9999
OE	Fibrocementos del Perú S.A.C.	0,1000	99,9000	99,9999	0,1000	99,9000	99,9999

c.2) Entidades Asociadas

Una asociada es una entidad sobre la que el Grupo tiene una influencia significativa pero no control o control conjunto, de sus políticas financieras y de operación. Un negocio conjunto es un acuerdo en el que el Grupo tiene control conjunto, mediante el cual el Grupo tiene derecho a los activos netos del acuerdo y no derechos sobre sus activos y obligaciones por sus pasivos.

Las inversiones en entidades asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo, el cual incluye el costo de la transacción. La inversión de la Compañía en asociadas incluye la plusvalía (neta de cualquier pérdida por deterioro acumulada) identificada en la adquisición.

La participación de la Compañía en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en resultados y su participación en los movimientos en reservas posteriores a la adquisición se reconoce en resultados integrales. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, la Compañía no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizados pagos en nombre de la asociada.

c.3) Transacciones y participaciones no controladoras

El Grupo aplica la política de considerar las transacciones con las participaciones no controladoras como si fueran transacciones con accionistas del Grupo.

En el caso de adquisiciones de participaciones no controladoras, la diferencia entre cualquier retribución pagada y la correspondiente participación en el valor en libros de los activos netos adquiridos se reconoce en el patrimonio. Los cambios en la participación del Grupo, que no resultan en una pérdida de control, se contabilizan como transacciones de patrimonio.

c.4) Transacciones en moneda extranjera

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera – “moneda funcional”. Los estados financieros consolidados se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad matriz y sus filiales ubicadas en Chile. En el caso de Soluciones Constructivas Volcán S.A.C. y Fibrocementos del Perú S.A.C., sociedades filiales establecidas en Perú, se convierten a moneda de presentación sus estados financieros cuya moneda es el nuevo sol a pesos chilenos.

La conversión de los estados financieros de las sociedades extranjeras con moneda funcional distinta del peso chileno se realiza del siguiente modo:

- Los activos y pasivos, utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre de los estados financieros.
- Las partidas del estado de resultado se convierten al tipo de cambio diario o cuando esto no es posible se utiliza el tipo de cambio promedio mensual; y,
- Las diferencias de cambio resultantes se reconocen en reservas, en el rubro Ajustes por conversión dentro de Resultados Integrales.

Transacciones y Saldos

Todas las operaciones que realiza el Grupo Volcán en una moneda diferente a la moneda funcional son tratadas como moneda extranjera y se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción.

Los saldos de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se presentan valorizados al tipo de cambio de cierre de cada período. La variación determinada entre el valor original y el de cierre se registra en resultado integral bajo el rubro diferencias de cambio.

Tipos de cambio de moneda extranjera

Los tipos de cambio utilizados como base de conversión, respecto al peso chileno, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes valores:

Moneda		31.12.2018		31.12.2017	
		Cierre	Promedio Acumulado	Cierre	Promedio Acumulado
Dólar estadounidense	USD	694,77	640,29	614,75	649,33
Euro	EUR	794,75	755,74	739,15	732,44
Nuevo sol peruano	PEN	205,61	194,92	189,45	199,24
Peso argentino	ARS	18,41	24,38	33,11	39,42
Peso colombiano	COP	0,21	0,22	0,21	0,22
Real brasileño	BRL	180,03	176,27	188,03	203,63
Libra esterlina	GBP	882,36	854,23	832,09	835,55

La base de conversión para los activos y pasivos pactados en Unidades de Fomento y Unidades Tributarias Mensuales al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

		31.12.2018	31.12.2017
Unidad de Fomento	UF	27.565,79	26.797,28
Unidad Tributaria Mensual	UTM	48.353	46.972

d) Cambios en las estimaciones y nuevas políticas contables

El Grupo ha aplicado inicialmente la Norma NIIF 15 y la Norma NIIF 9 a contar del 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a contar del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados del Grupo. Debido a los métodos de transición escogidos por el Grupo al aplicar estas normas, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas, excepto por ciertos requerimientos de cobertura y la presentación por separado de la pérdida por deterioro de deudores comerciales y activos del contrato.

d.1) La Norma NIIF 9

Establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, y contiene tres categorías de clasificación para activos financieros.

- Costo amortizado;
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales; o
- Valor razonable con cambios en resultados.

Clasificación y medición

La clasificación de los activos financieros bajo NIIF 9 generalmente se basa en el modelo de negocios en el cual se manejan los activos financieros y las características contractuales de sus flujos de efectivo. NIIF 9 clasifican de manera similar las categorías previas de NIC 39 (mantenidos al vencimiento, pasivos y cuentas por cobrar, y disponibles para la venta). Bajo NIIF 9 los derivados implícitos en el que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero tomado como un todo.

La Norma NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la Norma NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables del Grupo relacionadas con los pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados.

El efecto de adopción de la NIIF 9 sobre el monto en libros de los activos financieros al 1 de enero de 2018 se relaciona únicamente con los nuevos requerimientos de deterioro.

Activos Financieros	Clasificación original bajo NIC 39	Nueva clasificación bajo NIIF 9
Efectivo y equivalente de efectivo	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado
Deudores comerciales y otras cuentas por pagar	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado
Otros activos financieros no corrientes	Valor razonable con cambios en otro resultado integral	Valor razonable con cambios en otro resultado integral

Pasivos Financieros	Clasificación original bajo NIC 39	Nueva clasificación bajo NIIF 9
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros

Deterioro de activos financieros

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" de NIC 39 por un modelo de "perdida crediticia esperada" (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a todos los activos financieros medidos a costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al valor razonable con efecto en otros resultados integrales, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la Norma NIIF 9 las pérdidas crediticias se reconocen antes que bajo la Norma NIC 39.

Para los activos dentro del alcance del modelo de deterioro de la Norma NIIF 9, por lo general se espera que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles. Sin embargo, la Sociedad ha determinado un incremento no significativo entre la aplicación del modelo de NIIF 9 versus la aplicación del modelo de NIC 39, de todas formas, se ha afectado el patrimonio al 1 de enero de 2018. Esto principalmente originado por la cobertura de su cartera a través de contrato de seguro de crédito.

Contabilidad de cobertura

Para la aplicación por primera vez de NIIF 9, el Grupo ha elegido como política contable continuar aplicando los requerimientos de contabilidad de cobertura de la NIC 39 en lugar de los requerimientos del capítulo 6 de NIIF 9. Esta política se ha aplicado a todas las relaciones de cobertura.

Transición

El Grupo ha usado una exención que le permite no re-exresar la información comparativa de periodos anteriores en lo que se refiere a requerimientos de reclasificación y medición (incluido el deterioro) y en consecuencia no se han re-expresado los periodos comparativos. Las diferencias en los montos en libros de los activos y pasivos financieros que resultan de la adopción de la Norma NIIF 9 se reconocen en las ganancias acumuladas al 1 de enero de 2018. Por esto, la información presentada para 2017 por lo general no refleja los requerimientos de la Norma NIIF 9, sino más bien los de la Norma NIC 39.

Se ha realizado la evaluación sobre la base de hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial sobre la determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.

d.2) La Norma NIIF 15

Establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplazó a la Norma NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, a la Norma NIC 11 Contratos de Construcción y a las interpretaciones relacionadas. Bajo la Norma NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando el cliente obtenga el control de los bienes o servicios y se cumplan las distintas obligaciones de desempeño. La determinación de la oportunidad de la transferencia del control - en un momento determinado o a lo largo del tiempo - requiere que la entidad considere indicadores.

En relación con la NIIF 15, El grupo ha efectuado una evaluación de sus impactos. El grupo ha realizado una medición de los 5 pasos señalados en la norma y no se han identificado nuevas obligaciones de desempeño o diferentes a las que ya se presentan en los Estados Financieros Consolidados y no existen contratos con clientes. Los ingresos del grupo son primordialmente derivados de su principal obligación de desempeño de transferir sus productos bajo acuerdos en los cuales la transferencia del control y el cumplimiento de las obligaciones de desempeño ocurren al mismo tiempo.

NOTA 3. POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados del Grupo, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, han sido las siguientes:

a) Propiedades, Planta y Equipos

Los bienes comprendidos en Propiedades, planta y equipos se encuentran registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de existir.

El costo de adquisición está conformado por costos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien, que incluye los costos externos más los costos internos formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y una imputación de costos indirectos necesarios para llevar a cabo la inversión.

Si partes significativas de un elemento de Propiedades, planta y equipo, tienen una vida útil distinta, se contabilizan como elementos separados (componentes significativos) en Propiedades, planta y equipos.

Los intereses y otros gastos financieros incurridos, y directamente atribuibles a la adquisición o construcción de un activo apto son capitalizados como parte de los costos durante el período de construcción o adquisición.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de las reparaciones y mantenimientos se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurren.

La Compañía deprecia los bienes de Propiedades, planta y equipos desde el momento en que dichos activos están en condiciones de uso, y distribuyendo linealmente el costo de los activos, neto del valor residual estimado, entre los años de vida útil técnica estimada.

Para Terrenos y Pertenencias Mineras, la vida útil de dichos activos es indefinida, puesto que no existe una vida útil definida a las reservas probables de mineral.

Los años de vida útil estimados, se resumen de la siguiente manera:

Activos	Vida útil o tasa de depreciación
Terrenos y Pertenencias Mineras	Indefinida
Edificios y Construcciones	5 a 60 años
Planta y Equipos	3 a 40 años
Instalaciones	3 a 20 años
Muebles y útiles	3 a 10 años
Equipamiento de Tecnologías de la Información	2 a 6 años
Herramientas	3 a 10 años
Vehículos	5 a 7 años

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

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado consolidado de resultados bajo el rubro Otras ganancias (pérdidas).

b) Activos Intangibles distintos de Plusvalía

Corresponden a los activos intangibles identificables por los cuales es probable la obtención de beneficios futuros y su valor de costo es medido en forma fiable. Su composición es la siguiente:

b.1) Derechos de agua

Las concesiones de agua adquiridas a terceros se presentan a costo histórico. La vida útil de estos derechos es indefinida, puesto que no tienen fecha de vencimiento, ni tienen una vida útil previsible, por lo cual no son amortizados, sin embargo, anualmente son sometidos a evaluación de deterioro.

b.2) Derechos de emisión

Corresponde a los derechos de emisión adquiridos y/o asignados, y aprobados por la Secretaría Regional Ministerial de Salud (Seremi de salud), o Secretaría Regional Ministerial del Medio Ambiente (Seremi del medio ambiente), según corresponda, necesarios para la operación normal de las fábricas. Los derechos adquiridos se registran a costo histórico y no son amortizables, sin embargo, anualmente son sometidos a evaluación de deterioro.

b.3) Marcas comerciales

El Grupo cuenta con un portafolio de marcas comerciales. Estas se valorizan a costo histórico. Los desembolsos incurridos en el desarrollo de marcas son registrados como gastos operacionales en el período en que se incurren. La Administración considera que mediante las inversiones en marketing, las marcas mantienen su valor y por lo tanto, se consideran con vida útil indefinida y no son amortizables, sin embargo, anualmente son sometidos a evaluación de deterioro.

b.4) Licencias y Software

Las licencias y software adquiridos a terceros se presentan a costo histórico. Estos costos se amortizan linealmente durante sus vidas útiles estimadas (1- 4 años), y su efecto se reconoce en Resultados Integrales, bajo el rubro gastos de administración.

Los gastos relacionados con el mantenimiento o correcciones de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con el desarrollo de programas informáticos únicos e identificables controlados por el Grupo, se reconocen como activos intangibles cuando cumplen todos los criterios de capitalización. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

c) Plusvalía comprada

La Plusvalía comprada, menor valor o goodwill, representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables de la filial o asociada adquirida en la fecha de adquisición. El valor determinado no es amortizable.

La Plusvalía comprada reconocida por separado se somete a pruebas por deterioro, cuando existen factores que indiquen una posible pérdida de valor, o al menos en forma anual al cierre de cada ejercicio, y se valora por su costo menos pérdidas acumuladas por deterioro.

Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la Sociedad filial adquirida (mayor valor de inversiones), la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados.

d) Deterioro del valor de activos no corrientes

Los activos que tienen una vida útil indefinida y la plusvalía comprada, ambos no amortizables, se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor, a modo de asegurar que su valor contable no supere el valor recuperable. En cambio, los activos amortizables se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable, es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

Los activos no financieros, distintos de la plusvalía, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

Las pérdidas por deterioro de valor pueden ser reversadas contablemente sólo hasta el monto de las pérdidas reconocidas en periodos anteriores, de tal forma que el valor libro de estos activos no supere el valor que hubiese tenido de no efectuarse dichos ajustes. Este reverso se registra en Otras Ganancias.

e) Activos y pasivos financieros

e.1) Activos financieros no derivados

El Grupo clasifica sus activos financieros basado en el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y las características de sus flujos de efectivo.

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

La clasificación y medición de los instrumentos financieros es la siguiente:

- Activos financieros a costo amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes condiciones:

- i. Se encuentran dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo es mantener los activos financieros para cobrar los flujos de efectivo contractuales y, a su vez,
- ii. Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo compuestos únicamente por pagos de principal e intereses.

Dentro de esta categoría se encuentran Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y las inversiones en instrumentos de renta fija. Estos instrumentos se miden inicialmente a su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

La Compañía, basado en su modelo de negocio mantiene activos financieros con costo amortizado como activo financiero principal, ya que busca la recuperación de sus flujos futuros en una fecha determinada, buscando el cobro de un principal más intereses sobre el capital si es que corresponde. Los préstamos y cuentas por cobrar son los principales activos financieros no derivados del grupo, estos activos poseen pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el Estado de Situación Financiera. Se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

La Compañía mide las pérdidas acumuladas en función de las pérdidas crediticias esperadas, utilizando el enfoque simplificado en la estratificación de los vencimientos de la cartera. Para determinar si existe o no deterioro sobre los activos financieros, la Compañía realiza un análisis de los riesgos de acuerdo a la experiencia histórica (tres años) sobre la incobrabilidad de la misma, con el objetivo de obtener información prospectiva suficiente para calcular la estimación.

Un activo financiero tiene "deterioro crediticio" cuando ocurren uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en la estimación de los flujos de efectivo futuros, tales como, la existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos, entre otros.

En cada fecha de presentación, se evalúa si estos activos financieros, tienen un deterioro crediticio, los cuales se deducen de su importe bruto, reconociendo la pérdida en el estado de resultados integrales.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio)

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes condiciones:

- i. Se encuentran dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales como para venderlos y, a su vez,
- ii. Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo compuestos únicamente por pagos de principal e intereses.

La Compañía no mantiene activos financieros en esta categoría.

Estas inversiones se reconocen en el estado de situación financiera consolidado por su valor razonable cuando es posible determinarlo de forma fiable. Las variaciones del valor razonable, netas de su efecto fiscal, se registran en el estado de resultados integrales consolidado (Otros resultados integrales), hasta el momento en que se produce la enajenación de estas inversiones, momento en el que el monto acumulado en este rubro es imputado íntegramente en la ganancia o pérdida del período. En caso de que el valor razonable sea inferior al costo de adquisición, si existe una evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en pérdidas del período.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas

La última clasificación que entrega como opción IFRS 9, la aplicación de los activos financieros con valor razonable cuyo efecto se aplicara al resultado del ejercicio son todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio los cuales no cumplen con las condiciones para ser clasificados en las dos categorías anteriores y son medidos a su valor razonable al cierre de los períodos contables posteriores y las variaciones en su valor se registran directamente en resultados en el momento que ocurren. Los activos financieros a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas no requieren de pruebas de deterioro.

La Compañía da de baja los activos financieros únicamente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han sido cancelados, anulados, expiran o han sido transferidos.

e.2) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo incluye la caja y cuentas corrientes bancarias. Los otros activos líquidos equivalentes son los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los sobregiros bancarios. En el balance de situación, los sobregiros se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

e.3) Pasivos financieros no derivados

Los pasivos financieros se registran generalmente por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. En períodos posteriores estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes son pasivos financieros que no devengan explícitamente intereses y se registran por su valor nominal y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable, netas de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

El método de interés efectivo consiste en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al importe de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

e.4) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para reducir el riesgo de fluctuaciones de los precios de compra de sus materias primas o insumos utilizados en la producción y del tipo de cambio.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente a la fecha de cada cierre contable se registran al valor razonable vigente a esa fecha. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado o no como un instrumento de cobertura, dependiendo de la naturaleza de la partida cubierta.

La Compañía documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo diversas operaciones de cobertura. La Compañía también documenta su evaluación, tanto al inicio como al cierre de cada ejercicio, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

El objetivo de los forwards de moneda, es reducir el riesgo financiero de flujos de ingresos y de egresos comprometidos en monedas diferentes al peso chileno.

El valor razonable de los instrumentos derivados utilizados a efectos de cobertura se muestra en notas 7 y 21 (activos y pasivos de cobertura, respectivamente). Los movimientos en la Reserva de cobertura de flujos de caja dentro de Patrimonio se muestran en nota 27. El valor razonable total de los derivados de cobertura se clasifica como un Activo o Pasivo no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses o como un Activo o Pasivo corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses.

Cobertura de flujos de efectivo

El objetivo de los swaps de precio del petróleo es cubrir el riesgo de potenciales variaciones en los costos del petróleo los que impactan en las tarifas de los contratos de suministro de gas natural.

Las coberturas son documentadas y testeadas para medir su efectividad.

La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo, se reconocen dentro del Patrimonio neto en el rubro Reservas de Coberturas de flujos de caja. La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en el Estado de Resultados en el ítem Otras ganancias (pérdidas).

La metodología de valorización ocupada por la compañía valoriza sus contratos derivados de petróleo, a partir de información provista por terceros.

e.5) Contratos de compra venta a futuro de moneda

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgo en moneda extranjera y tasa de interés. Los derivados implícitos, cuando existen, son separados del contrato principal y registrado de forma separada si se cumplen ciertos criterios.

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable; cualquier costo de transacción directamente atribuible es reconocido en resultados cuando se incurre. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable, y sus cambios generalmente se reconocen en resultados.

e.6) Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre del 2018, la NIIF 9 Instrumentos financieros reemplaza a la NIC 39 Instrumentos financieros, para los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018 y que reúne tres aspectos de contabilidad y que son: clasificación y medición; deterioro; y contabilidad de cobertura.

Como resultado de la adopción de la Norma NIIF 9, la Sociedad ha adoptado modificaciones consecuentes a la Norma NIC 1 Presentación de Estados Financieros que requieren que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida separada en el estado de resultados del período y otros resultados integrales. Anteriormente, el enfoque de la Sociedad era incluir el deterioro de los deudores comerciales en Gastos de Administración. En consecuencia, la Sociedad reclasificó las pérdidas por deterioro por M\$247.428 reconocidas bajo la Norma NIC 39 de Gastos de Administración a pérdida por deterioro de deudores comerciales en el estado del resultado del período y otro resultado integral para el año terminado al 31 de diciembre de 2017.

Adicionalmente, la Sociedad ha adoptado modificaciones consecuentes a la Norma NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar que se aplican a las revelaciones sobre 2018 pero por lo general no se han aplicado a la información comparativa.

Deterioro del valor de activos financieros

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' de la Norma NIC 39 por un modelo de 'pérdida crediticia esperada' (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la Norma NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen antes que bajo la Norma NIC 39.

Para los activos dentro del alcance del modelo de deterioro de la Norma NIIF 9, por lo general se espera que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles. La Sociedad ha determinado que la aplicación de los requerimientos de deterioro de la Norma NIIF 9 al 1 de enero de 2018 no tiene un impacto significativo y no ha registrado provisión adicional.

e.7) Activos Financieros – Política aplicable a contar del 1 de enero de 2018

Reconocimiento y medición inicial

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Sociedad cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

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

Una inversión en deuda deberá medirse al valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

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

Evaluación del modelo de negocio

La Sociedad realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;

Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la gerencia de la Sociedad;

Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;

Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y

La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo de la Sociedad de los activos.

Los activos financieros que son mantenidos para negociación o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Medición posterior y ganancias y pérdidas

a) Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

b) Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.

c) Inversiones de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral: Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. El ingreso por intereses calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral. En el momento de la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otro resultado integral se reclasifican en resultados.

f) Clasificación entre corriente y no corriente

En el estado de situación financiera consolidado adjunto, los activos y pasivos financieros se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

En caso de que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, se clasifican como pasivos no corrientes.

g) Existencias

Las existencias se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método precio medio ponderado.

El costo de los productos terminados (yeso, aislante y fibrocemento) y de los productos en curso corresponde a los costos de las materias primas, la mano de obra directa, depreciación de los activos fijos industriales, otros costos directos y gastos generales de fabricación. Para su asignación se considera la capacidad normal de producción.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los gastos de venta y distribución. En la eventualidad que las condiciones del mercado generen que el costo supere a su valor neto de realización, se rebajará su importe en libros por el diferencial del valor. En dicha importe se consideran también montos relativos a obsolescencia derivados de baja rotación y obsolescencia técnica.

h) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Estos activos sujetos a enajenación se valorizan al menor valor entre el valor libros y el valor estimado de venta deducidos los costos necesarios de llevarla a cabo, y dejan de amortizarse desde el momento en que son clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta.

Se incluyen en activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta, los cuales corresponden a participación en sociedades no cotizadas, cuyo valor de mercado no es posible determinarlo de forma fiable, por lo que, se valoran por su costo de adquisición. Las

variaciones del valor razonable se registran con cargo o abono a una Reserva del Patrimonio Neto denominada "Activos financieros disponibles para la venta", hasta el momento en que se produce la enajenación de estas inversiones, momento en el que el monto acumulado en este rubro referente a dichas inversiones es imputado íntegramente en el estado de resultados. En caso de que el valor razonable sea inferior al costo de adquisición, si existe una evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en el estado de resultados.

i) Distribución de dividendos

De acuerdo con lo estipulado en el artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile, salvo acuerdo diferente adoptado en la Junta de Accionistas de la Compañía, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deben distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, a excepción de cuando se deba absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

La Sociedad ha procedido a registrar la obligación equivalente al 50% de la utilidad del ejercicio sobre base devengada, neta de dividendos provisorios que se hubieren acordado a la fecha de cierre, correspondiente a la política de dividendos acordada por la Junta General de Accionistas.

La provisión determinada se registra bajo el rubro Otros Pasivos no Financieros Corrientes.

j) Información financiera por segmentos operativos

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

Cía. Industrial El Volcán S.A., presenta la información por segmentos (que corresponde a las áreas de negocio) 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.

Los Segmentos así determinados correspondientes a las áreas de negocio son los siguientes:

Yesos
Aislantes
Fibrocementos

La información sobre costos y gastos de áreas distintas a los segmentos señalados, relacionada principalmente con servicios de administración (Finanzas, Abastecimiento, Contabilidad, Tecnología de la Información, Recursos Humanos, etc.) son traspasados a los segmentos operacionales.

k) Reconocimiento de ingresos y gastos

La Compañía analiza y toma en consideración todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada paso del modelo establecido por NIIF 15 a los contratos con sus clientes:

- i. Identificación del contrato,
- ii. Identificar obligaciones de desempeño,
- iii. Determinar el precio de la transacción,
- iv. Asignar el precio y,
- v. Reconocer el ingreso.

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos y después de eliminadas las ventas dentro del Grupo.

La Sociedad y sus Filiales reconocen los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se han cumplido satisfactoriamente los pasos establecidos en la NIIF 15, tal y como se describe a continuación. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

k.1) Ventas de bienes

Las ventas de bienes se reconocen cuando la Compañía ha transferido al comprador el control de los bienes, esto es, entregado los productos al cliente, el cliente tiene total discreción sobre el canal de distribución y sobre el precio al que se venden los productos, y no existe ninguna obligación pendiente de cumplirse que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega no tiene lugar hasta que los productos se han enviado al lugar concreto, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al cliente, y el cliente ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, el período de aceptación ha finalizado, o bien la Compañía tiene evidencia objetiva de que se han cumplido los criterios necesarios para la aceptación.

Las ventas se reconocen en función del precio fijado en el contrato de venta, neto de los descuentos por volumen y las devoluciones estimadas a la fecha de la venta. Los descuentos por volumen se evalúan en función de las compras anuales previstas.

En el caso de ventas de exportación, la estructura de reconocimiento de ingreso se basa en la agrupación de los Incoterms: DDP (Delivered Dutty Paid), CIF (Cost, Insurance & Freight), CFR (Cost & Freight) y FOB (Free on Board), siendo las reglas oficiales para la interpretación de términos comerciales emitidos por la Cámara de Comercio Internacional.

En el caso particular de ventas que no cumplan las condiciones antes descritas, son reconocidas como ingresos anticipados en el pasivo corriente, reconociéndose posteriormente como ingreso ordinario en la medida que se cumplan las condiciones de traspaso el control de los bienes, de acuerdo a lo señalado anteriormente.

k.2) Ingresos por servicios

Los ingresos ordinarios procedentes de ventas de servicios, se registran cuando dicho servicio ha sido prestado. Un servicio se considera como prestado al momento de ser recepcionado conforme por el cliente.

k.3) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo.

k.4) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

l) Impuestos a las ganancias, activos y pasivos por impuestos diferidos

El resultado por impuesto a las ganancias del período se determina como la suma del impuesto corriente de las distintas sociedades del Grupo y resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del período, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas vigentes o aquella que esté a punto de aprobarse en la fecha de cierre de los estados financieros que se espera aplicar cuando los activos por impuestos diferidos se realicen o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

El impuesto corriente y las variaciones en los impuestos diferidos de activo o pasivo que no provengan de combinaciones de negocios, se registran en resultados o en rubros de patrimonio neto en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

Aquellas variaciones que provienen de combinaciones de negocio y que no se reconocen en la toma de control por no estar asegurada su recuperación, se imputan reduciendo, en su caso, el valor de la plusvalía comprada que haya sido contabilizada en la combinación de negocios.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de plusvalía comprada.

Las rebajas que se puedan aplicar al monto determinado como pasivo por impuesto corriente, se imputan en resultados como un abono al rubro impuestos a las ganancias, salvo que existan dudas sobre su realización tributaria, en cuyo caso no se reconocen hasta su materialización efectiva, o correspondan a incentivos tributarios específicos, registrándose en este caso como subvenciones.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

m) Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, el cual se prepara de acuerdo con el método directo. Se utilizan las siguientes expresiones:

- **Flujos de efectivo:** entradas y salidas de efectivo y de otros medios equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- **Actividades de inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en la cifra y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

n) Capital emitido

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto, ver Nota 27.

ñ) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para aquellas transacciones significativas de plazo superior a 90 días.

o) Beneficio por acción

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre el beneficio neto del ejercicio atribuible a la Sociedad Matriz y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período.

Durante el período al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluida diferente del beneficio básico por acción.

p) Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse obligaciones cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran como provisiones por el valor actual del importe más probable que la Compañía deberá desembolsar para cancelar la obligación.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

Los principales conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados son juicios de orden civil, laborales y tributarios.

q) Beneficios a los empleados

q.1) Vacaciones del personal

La Compañía reconoce un gasto por vacaciones del personal mediante el método del costo devengado.

q.2) Beneficios de corto plazo

La Sociedad reconoce un pasivo por beneficios a sus principales ejecutivos, cuando está contractualmente obligado o cuando por práctica en el pasado ha creado una obligación implícita. Estos beneficios se presentan en el pasivo corriente.

q.3) Beneficios post empleo y otros beneficios de largo plazo

La Sociedad y sus subsidiarias constituyen un pasivo por obligaciones por beneficios post empleo consistente en Indemnizaciones por años de servicio, las cuales se encuentran estipuladas en contratos colectivos con sus trabajadores. Esta obligación es valorizada por medio de un modelo de valorización actuarial, el cual se basa en la determinación de una unidad de crédito proyectada o monto de los beneficios devengados por años de servicio y la aplicación de otros elementos de cálculo tales como tasas de rotación, mortalidad, incrementos salariales futuros y tasas de descuento.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Los plazos y moneda de esta tasa son consistentes con los plazos y moneda de la obligación.

Los ajustes de pérdida o ganancia actuarial se registran directamente en el Estado Consolidado de resultados integral, con cargo o abono a reserva dentro del Patrimonio neto.

r) Arrendamientos

r.1) Cuando la Sociedad es el arrendatario – arrendamiento financiero

El Grupo arrienda determinados bienes en que tiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de la propiedad, motivo por el cual los clasifica como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, el menor de los dos.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en "Otros pasivos financieros". El elemento de interés del costo financiero se carga en el estado consolidado de resultados durante el período de arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada ejercicio. El bien adquirido, en régimen de arrendamiento financiero, se deprecia durante su vida útil y se incluye en propiedades, planta y equipos.

r.2) Cuando la Sociedad es el arrendatario – arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos.

Los pagos por concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado consolidado de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

s) Medio ambiente

Los desembolsos asociados a la protección del medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurren.

Los desembolsos relacionados con el mejoramiento y/o inversión de procesos productivos que mejoran las condiciones medioambientales, se contabilizan como gasto del ejercicio en que se incurren. Cuando dichos desembolsos formen parte de proyectos de inversión se contabilizan como mayor valor de rubro Propiedades, planta y equipos.

El Grupo ha establecido los siguientes tipos de desembolsos por proyectos de protección medioambiental:

- Desembolsos relacionados con el mejoramiento y/o inversión de procesos productivos que mejoran las condiciones medioambientales.
- Desembolsos relacionados a la verificación y control de ordenanzas y leyes relativas a procesos e instalaciones industriales.
- Otros desembolsos que afecten el medioambiente.

t) Gastos por seguros de bienes y servicios

Los pagos de las diversas pólizas de seguro que contrata la Compañía y sus Filiales son reconocidos en gastos en proporción al período de tiempo que cubren, independiente de los plazos de pago. Los valores pagados y no consumidos se reconocen como "Otros activos no financieros" en el activo corriente.

Los costos de los siniestros se reconocen en resultados inmediatamente después de conocidos. Los montos a recuperar se registran como un activo a reembolsar por la compañía de seguros en el rubro Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, calculados de acuerdo a lo establecido en las pólizas de seguro.

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros inherentes a su negocio, dentro de los que se encuentran: riesgo de mercado (incluye riesgo cambiario, riesgo tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La estrategia de Gestión del Riesgo está orientada a resguardar los principios de estabilidad y sustentabilidad de la Compañía, eliminando o mitigando las variables de incertidumbre que la afectan o puedan afectar, cumpliendo las políticas del grupo.

4.1 Factores de Riesgo de mercado

4.1.1 Riesgo Cambiario

La moneda funcional utilizada es el peso chileno, acorde con el perfil de ingresos, costos y financiamiento de las empresas del Grupo.

Para eliminar, administrar o controlar la exposición del riesgo cambiario, la Compañía mantiene activos en instrumentos financieros, los cuales cubren el riesgo cambiario tanto de los pasivos financieros, producto por las importaciones de materias primas, como los costos de la Compañía indexados al dólar.

Las exportaciones en moneda extranjera representan un 1,0% del total de ingresos por venta y los costos por insumos en moneda extranjera un monto similar. De los insumos adquiridos, más de un 50% del total se encuentran indexados al dólar. Los insumos que la Compañía debe importar para su producción son pagados parcialmente con recursos de las exportaciones y con los intereses en dólar generados por los cupones que semestralmente pagan los instrumentos financieros.

La composición por moneda de los rubros deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

Composición de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

Composición de la Deuda	31.12.2018		31.12.2017	
	M\$	%	M\$	%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar – corriente				
Deuda en CLP	17.764.421	84,7%	18.944.087	87,4%
Deuda en USD	673.063	3,2%	507.340	2,3%
Deuda en PEN	2.513.564	11,9%	2.039.211	9,4%
Deuda en EUR	500	0,0%	195.920	0,9%
Sub Total	20.951.548		21.686.558	
Otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas – corriente				
Deuda en CLP	15.417	0,1%	4.004	0,0%
Deuda en USD	12.938	0,1%	-	-
Deuda en EUR	-	0,0%	-	-
Sub Total	28.355		4.004	
Otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas – no corriente				
Deuda en USD	5.027	0,0%	9.299	0,0%
Sub Total	5.027		9.299	
Total	20.984.930	100,0%	21.699.861	100,0%

Composición de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:

Composición en Moneda Nacional y Extranjer	31.12.2018		31.12.2017	
	M\$	%	M\$	%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar				
En moneda nacional CLP	4.718.832	56,2%	7.148.124	75,6%
En moneda extranjera USD	2.383.607	28,4%	683.933	7,2%
En moneda extranjera EUR	55.836	0,7%	75.861	0,8%
En moneda extranjera PEN	951.981	11,4%	1.445.250	15,3%
Sub Total	8.110.256		9.353.168	
Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas				
En moneda nacional CLP	35.913	0,4%	57.001	0,6%
En moneda extranjera USD	234.416	2,8%	45.151	0,5%
Sub Total	270.329		102.152	
Total	8.380.585	100,0%	9.455.320	100,0%

Volcán tiene inversiones en plantas del mismo rubro en Brasil, Colombia y Perú. Estos países han pasado por períodos de inestabilidad política y económica durante las recientes décadas, períodos en los cuales los gobiernos han intervenido en aspectos empresariales y financieros con efectos sobre los inversionistas extranjeros y empresas. No es posible sostener que estas situaciones no podrían volver a repetirse en el futuro y afectar, en consecuencia, adversamente las operaciones de la Compañía en dichos países. Las inversiones en el extranjero representan el 9,9% del total del activo y un 2,1% del resultado del período (9,1% y 0,6% respectivamente para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017).

Considerando el conjunto de activos y pasivos financieros, Volcán tiene una posición activa en relación a otras monedas distintas al peso (más activos que pasivos denominados en otras monedas distintas al peso), por un monto de M\$ 33.604.228 al 31 de diciembre de 2018 (M\$ 28.760.490 al 31 de diciembre de 2017). Si el conjunto de tipos de cambio (mayoritariamente dólar norteamericano) se apreciará o depreciará en un 10%, se estima que el efecto sobre los resultados de la Sociedad sería una pérdida o una ganancia de M\$ 2.453.109 después de impuestos, respectivamente (M\$ 2.142.657 al 31 de diciembre de 2017). Adicionalmente, al considerar el efecto cambiario sobre las inversiones en asociadas, el efecto total sobre los resultados integrales ascendería a M\$ 3.928.521 (M\$ 3.444.951 al 31 de diciembre de 2017) como pérdida o ganancia.

4.1.2 Tasas de Interés

Las inversiones en instrumentos financieros son a tasa de interés fija, eliminando el riesgo de variaciones en las tasas de interés de mercado.

El riesgo de tasa de interés para Volcán está en sus activos dado que invierte sus excedentes de caja, tanto en moneda local como en dólares, donde las tasas de interés varían de acuerdo a las contingencias del mercado, y las medidas económicas adoptadas por la autoridad.

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.

4.2 Riesgo de Crédito

La Compañía administra estas exposiciones mediante la revisión y evaluación permanente de la capacidad de pago de sus clientes, que se administra a través de un Comité de Crédito.

El riesgo por crédito a clientes que tiene la Compañía es relativamente bajo, debido a que más de un 80% de las ventas se efectúa a través de distribuidores de materiales de construcción del país; el resto de las ventas es a través de otros distribuidores, clientes directos y de exportaciones garantizadas.

La Compañía mantiene seguros de crédito por el 90% de la línea de crédito asignada a cada cliente y distribuidor, independiente si éstos son Nominados o Innominados. La clasificación de riesgo de la Compañía de seguros que cubre el riesgo es AA-.

De acuerdo a los términos de esta póliza, sólo se considerará como insolvencia declarada o presunta de los deudores, lo siguiente:

- Declaración de quiebra
- Convenio con acreedores, judicial o extrajudicial.
- Cesación de pago con todos sus acreedores.
- No pago, total o parcial de la factura del asegurado después de seis meses de la factura original de pago o la acordada en la prórroga.

La Compañía debe informar la ocurrencia de un impago dentro de los 75 días de vencido el plazo original de las facturas.

Respecto a las ventas al exterior, la Sociedad las realiza tanto bajo la modalidad de garantías Stand by (28,6%), pagos anticipados del importador (3,2%), seguro de crédito (6,1%) y venta empresas relacionadas (62,1%).

El análisis de antigüedad de las partidas de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se presenta en nota 9 b).

4.3 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez, está dado por las distintas necesidades de fondos para cumplir con los compromisos de gastos del negocio, inversiones, obligaciones con terceros.

Los fondos necesarios se obtienen de los recursos generados por la actividad de Volcán, líneas de crédito, y excedentes de caja.

Los excedentes de caja se invierten de acuerdo a la Política de Colocaciones del Grupo.

Las inversiones en moneda local de renta fija, se realizan en depósitos a plazo, fondos mutuos, letras hipotecarias, bonos corporativos y bancarios de buena clasificación de riesgo y fácilmente liquidables.

Las inversiones en renta fija de moneda dólar, se realizan en fondos mutuos, depósitos a plazo, bonos corporativos y bancarios, éstos últimos emitidos por empresas y bancos chilenos en el exterior.

Estas inversiones en renta fija se realizan en diferentes instituciones bancarias, revisando su clasificación de riesgo, el patrimonio de la contraparte, fijando límites de inversión de acuerdo a plazos, monedas, liquidez y solvencia.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los vencimientos de los pasivos financieros basados en flujos contractuales no descontados, se presentan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2018	Vencimiento			Total
	Hasta 1 año	Más de 1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 4 años	
Obligaciones entidades Financieras	1.803.495	3.859.705	3.526.331	9.189.531
Pasivos de cobertura	287.155	681.203	-	968.358
Obligaciones con terceros	8.052.628	327.958	-	8.380.586
Total	10.143.278	4.868.866	3.526.331	18.538.475

Al 31 de diciembre de 2017	Vencimiento			Total
	Hasta 1 año	Más de 1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 4 años	
Obligaciones entidades Financieras	2.731.889	4.028.106	5.414.826	12.174.821
Pasivos de cobertura	197.912	-	-	197.912
Obligaciones con terceros	9.092.242	363.082	-	9.455.324
Total	12.022.043	4.391.188	5.414.826	21.828.057

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las inversiones de acuerdo con su clasificación de riesgo son las siguientes:

Al 31 de diciembre de 2018 M\$	Plazo título de deuda	Capacidad de pago del capital e intereses en los términos pactados	Sensibilidad ante cambios en las condiciones del mercado	Efectivo y equivalente de efectivo	Otros activos financieros	
					A valor razonable con cambios en resultados	Mantenidos hasta su vencimiento
Inversión				14.217.020	111.119	15.934.266
Clasificación de riesgo						
AAA	Largo plazo	La más alta	-	0,0%	0,0%	0,0%
AA+	Largo plazo	Muy alta	-	0,0%	0,0%	0,0%
AA-	Largo plazo	Muy alta	-	0,0%	0,0%	0,0%
AA	Largo plazo	Muy alta	-	0,0%	0,0%	0,0%
A+	Largo plazo	Buena	-	1,5%	0,0%	0,0%
A	Largo plazo	Buena	-	0,0%	0,0%	0,0%
BBB	Largo plazo	Suficiente	-	0,0%	0,0%	0,0%
BBB+	Largo plazo	Suficiente	-	0,0%	0,0%	5,9%
BBB-	Largo plazo	Suficiente	-	0,0%	0,0%	94,1%
BB+	Largo plazo	Con capacidad	-	0,0%	0,0%	0,0%
N1+	Corto plazo	La más alta	-	0,1%	100,0%	0,0%
N1	Corto plazo	La más alta	-	0,0%	0,0%	0,0%
M1	Fondos Mutuos	-	La más baja	94,0%	0,0%	0,0%
No Clasificado	Fondos Mutuos	-	-	4,4%	0,0%	0,0%

Al 31 de diciembre de 2017 M\$	Plazo título de deuda	Capacidad de pago del capital e intereses en los términos pactados	Sensibilidad ante cambios en las condiciones del mercado	Efectivo y equivalente de efectivo	Otros activos financieros	
					A valor razonable con cambios en resultados	Mantenidos hasta su vencimiento
Inversión				13.361.651	514.874	12.825.144
Clasificación de riesgo						
AAA	Largo plazo	La más alta	-	0,0%	0,0%	6,0%
AA+	Largo plazo	Muy alta	-	0,0%	0,0%	1,4%
AA-	Largo plazo	Muy alta	-	0,0%	0,0%	4,1%
AA	Largo plazo	Muy alta	-	0,0%	0,0%	14,1%
A+	Largo plazo	Buena	-	5,0%	0,0%	0,0%
A	Largo plazo	Buena	-	45,0%	0,0%	0,0%
BBB	Largo plazo	Suficiente	-	0,0%	0,0%	0,0%
BBB-	Largo plazo	Suficiente	-	0,0%	0,0%	70,4%
BB+	Largo plazo	Con capacidad	-	0,0%	0,0%	3,7%
N1+	Corto plazo	La más alta	-	0,0%	0,0%	0,3%
N1	Corto plazo	La más alta	-	10,0%	100,0%	0,0%
M1	Fondos Mutuos	-	La más baja	40,0%	0,0%	0,0%

Las clasificaciones entre AA y B pueden ser modificadas al agregar un símbolo '+' (más) o '-' (menos) para destacar sus fortalezas o debilidades dentro de cada categoría.

Las estimaciones y los supuestos utilizados son revisados en forma continua por la administración, y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables dadas las circunstancias.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las NIIF exige que en su preparación se realicen estimaciones y juicios que afectan los montos de activos y pasivos, la exposición de los activos y pasivos contingentes en las fechas de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período. Por ello, los resultados reales que se observen en fechas posteriores pueden diferir de estas estimaciones.

Los principios contables y las áreas que requieren una mayor cantidad de estimaciones y juicios en la preparación de los estados financieros destacan, vidas útiles de propiedades, plantas y equipos, test de deterioro de activos y obligaciones por beneficios a los empleados.

Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el período en el cual se revisa la estimación y/o prospectivamente, si la revisión afecta tanto los ejercicios actuales como futuros.

5.1 Vidas útiles de propiedades, planta y equipos

La depreciación se efectúa en función de las vidas útiles que ha estimado la Administración para cada uno de sus componentes, la que es revisada a cada cierre, de acuerdo al uso real que han tenido en el período.

Esta estimación puede cambiar por innovaciones tecnológicas o por cambios en el mercado. La Administración incrementará el cargo a depreciación cuando las vidas útiles actuales sean inferiores a las estimadas anteriormente o depreciará o eliminará activos obsoletos técnicamente.

5.2 Test de deterioro de los activos

De acuerdo con lo dispuesto por la NIC 36 se evalúa al cierre de cada período, o antes si existiese algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos.

Si como resultado de esta evaluación, el valor razonable resulta ser inferior al valor neto contable, se registra una pérdida por deterioro como ítem operacional en el estado de resultados.

5.3 Activos por impuestos diferidos

La correcta valoración del gasto en concepto de impuesto a las ganancias depende de varios factores, incluyendo estimaciones en el ritmo y la realización de los activos por impuestos diferidos y la periodicidad de los pagos del impuesto a las ganancias. Los cobros y pagos actuales pueden diferir materialmente de estas estimaciones como resultado de cambios en las normas impositivas, así como de transacciones futuras imprevistas que impacten los balances de impuestos de la Compañía.

5.4 Obligación por beneficios a los empleados

La Compañía 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 incremento salarial y retiros promedios. Los supuestos usados al determinar el costo neto por los beneficios incluyen una tasa de descuento.

Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por beneficios.

5.5 Litigios y otras contingencias

La compañía mantiene juicios de diversa índole por los cuales no es posible determinar con exactitud los efectos económicos eventuales que estos podrían tener sobre los estados financieros ante fallos adversos. En los casos que la administración y los abogados de la Compañía han opinado que se obtendrán resultados favorables o que los resultados son inciertos y los juicios se encuentran en trámite, no se han constituido provisiones al respecto. En los casos que la opinión de la administración y de los abogados de la Compañía es total o parcialmente desfavorable se han constituido provisiones con cargo a gastos en función de estimaciones de los montos más probables a pagar.

El detalle de estos litigios y contingencias se muestran en nota 23 a los presentes estados financieros.

5.6 Valor razonable de contratos derivados u otros instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración comúnmente aceptadas en el mercado financiero, que se basan principalmente en las condiciones del mercado existentes a la fecha de cada estado financiero.

Estas técnicas de valoración consisten en comparar las variables de mercado pactadas al inicio de un contrato con las variables de mercado vigentes al momento de la valorización, para luego calcular el valor actual de dichas diferencias, descontando los flujos futuros a las tasas de mercado relevantes, lo que determina el valor de mercado a la fecha de valorización.

NOTA 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

a) Composición y detalle por tipo de moneda del Efectivo y Equivalentes al Efectivo

La composición de las partidas que integran el saldo de Efectivo y Equivalentes al Efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Efectivo y Equivalentes al Efectivo	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Efectivo en caja	1.571	1.539
Saldos en bancos	388.548	993.060
Depósitos a plazo	19.519	1.060.866
Fondos mutuos	14.197.501	12.300.785
Total	14.607.139	14.356.250

El detalle por tipo de moneda del saldo del Efectivo y Equivalentes al Efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Tipo Moneda	31.12.2018	31.12.2017
		M\$	M\$
Monto efectivo y equivalentes al efectivo	CLP	13.507.153	12.968.214
Monto efectivo y equivalentes al efectivo	USD	852.223	1.208.122
Monto efectivo y equivalentes al efectivo	PEN	247.763	179.914
Total		14.607.139	14.356.250

Los Fondos Mutuos corresponden a fondos de renta fija en pesos y en dólares, los cuales se encuentran registrados al valor de la cuota respectiva a la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados.

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

b) Depósitos a plazo

Los depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se componen según el detalle siguiente:

Fecha de Colocación	Entidad	Moneda	Capital Moneda Original	Tasa	Periodicidad Tasa	Vencimiento	Valor al 31.12.2018
			M\$	%			M\$
21-12-2018	Banco Bice	CLP - No Reaj.	19.503	3,00%	Anual	21-01-2019	19.519
Totales							19.519

Fecha de Colocación	Entidad	Moneda	Capital Moneda Original	Tasa	Periodicidad Tasa	Vencimiento	Valor al 31.12.2017
			M\$	%			M\$
20-12-2017	Banco Bice	CLP - No Reaj.	18.928	3,96%	Anual	19-01-2018	18.946
26-12-2017	Banco Bice	CLP - No Reaj.	13.226	4,44%	Anual	26-03-2018	13.234
26-12-2017	Banco Bice	CLP - No Reaj.	7.918	4,44%	Anual	26-03-2018	7.921
12-12-2017	Banco Bice	CLP - No Reaj.	30.424	0,45%	Anual	12-03-2018	30.450
27-12-2017	Banco Bice	CLP - No Reaj.	40.000	2,40%	Anual	05-01-2018	40.011
27-12-2017	Banco Bice	CLP - No Reaj.	950.000	2,88%	Anual	12-03-2018	950.304
Totales							1.060.866

c) Fondos Mutuos

El detalle y principales condiciones de los fondos mutuos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Entidad	Moneda	31.12.2018	31.12.2017
		M\$	M\$
Bice Invers. Administ. Gral. de Fondos S.A.	CLP	5.839.278	-
Bice Invers. Administ. Gral. de Fondos S.A.	USD	622.685	376.270
BBVA Asset Management Admin.Gral.de Fondos S.A.	CLP	3.364.112	-
Larrain Vial Admin.Gral. de Fondos S.A.	CLP	-	1.461.577
Banco Estado S.A. Admin. General de Fondos	CLP	4.165.331	9.502.592
Pershing-LLC	USD	206.095	827.734
Banco de Crédito del Perú	PEN	-	132.612
Total		14.197.501	12.300.785

d) Préstamos y Pasivos Financieros

Los préstamos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018, tuvieron los siguientes movimientos:

Préstamos o Pasivos Financieros	Saldo al 31.12.2017	Flujos de Efectivo Entrada	Flujos de Efectivo Salida	Reclasificaciones	Cambios No Monetarios			Saldo al 31.12.2018
	M\$	M\$	M\$		Acumulación Intereses	Cambio del Valor Razonable	Movimiento Tipo de Cambio	M\$
					M\$	M\$	M\$	
Préstamos bancarios corto plazo (*)	2.374.482	-	(2.684.778)	1.680.108	433.683	-	-	1.803.495
Préstamos bancarios largo plazo (*)	8.400.540	-	-	(1.680.108)	-	-	-	6.720.432
Pasivos de cobertura corto plazo	197.912	306.703	(39.162)	-	-	(245.927)	(13.392)	206.134
Pasivos de cobertura largo plazo	-	-	-	-	-	757.935	4.288	762.223
Totales	10.972.934	306.703	(2.723.940)	-	433.683	512.008	(9.104)	9.492.284

(*) La adquisición del préstamo, por parte de Inversiones Volcán S.A., filial de la Sociedad, corresponde a la compra de 1.442 acciones emitidas por Solcrom S.A., representativas del 45% de su capital social.

Los activos financieros, corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se componen:

Clase de Activos Financieros	Clasificación			
	Valor Razonable con Cambios en Resultados	Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales	Costo Amortizado	Total Activos Financieros
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 31 de diciembre de 2018				
Efectivo y equivalentes al efectivo	14.217.020	-	390.119	14.607.139
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto, corriente	-	-	21.065.545	21.065.545
Bonos	-	-	1.026.996	1.026.996
Depósitos a plazo no reajustables	-	-	111.119	111.119
Otros activos financieros corrientes	-	-	1.138.115	1.138.115
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	-	-	28.355	28.355
Bonos	-	-	14.907.270	14.907.270
Otros activos financieros no corrientes	-	-	14.907.270	14.907.270
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	-	-	5.027	5.027
Total activos financieros por clase	14.217.020	-	37.534.431	51.751.451

Clase de Activos Financieros	Clasificación			
	Valor Razonable con Cambios en Resultados	Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales	Costo Amortizado	Total Activos Financieros
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 31 de diciembre 2017				
Efectivo y equivalentes al efectivo	12.300.785	-	2.055.465	14.356.250
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto, corriente	-	-	21.686.558	21.686.558
Bonos	-	-	179.746	179.746
Depósitos a plazo no reajustables	-	-	514.874	514.874
Otros activos financieros corrientes	-	-	694.620	694.620
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	-	-	4.004	4.004
Bonos	-	-	12.645.398	12.645.398
Otros activos financieros no corrientes	-	-	12.645.398	12.645.398
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	-	-	9.299	9.299
Total, activos financieros por clase	12.300.785	-	37.095.344	49.396.129

Jerarquía de Valor Razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros ha sido determinado siguiendo la siguiente jerarquía, según la información en base a la cual han sido valorizados:

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos idénticos

Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos similares u otras técnicas de valorización en base a información de mercado que sea observable.

Nivel 3: Técnicas de valoración para las cuales toda la información relevante no está basada en datos de mercado observable

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros sujetos a valorización se ha determinado en base a Nivel 2.

El detalle de los Bonos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Bonos	Base de Reajuste	Amortización	Valor al 31.12.2018			
			Corriente	No Corriente	Total	Valor Razonable
			M\$	M\$	M\$	M\$
S.A.C.I. Falabella	USD	Al Vencto.	5.958	931.983	937.941	851.133
Aes Gener S.A.	USD	Al Vencto.	1.297	73.162	74.459	74.573
Celulosa Arauco Constitución S.A.	USD	Al Vencto.	696.146	1.160.739	1.856.885	1.824.826
Inversiones CMPC S.A. GTD	USD	Al Vencto.	191.967	1.232.572	1.424.539	1.388.901
Inversiones CMPC S.A. Cayman Agency GTD	USD	Al Vencto.	17.170	2.064.475	2.081.645	2.107.555
Inversiones CMPC S.A. NTS	USD	Al Vencto.	12.188	2.080.950	2.093.138	2.064.923
Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A.	USD	Anual últimos tres años	98.270	6.097.117	6.195.387	5.653.218
Empresa Nacional del Petróleo	USD	Al Vencto.	4.000	1.266.272	1.270.272	1.241.457
Total			1.026.996	14.907.270	15.934.266	15.206.586

Bonos	Base de Reajuste	Amortización	Valor al 31.12.2017			
			Corriente	No Corriente	Total	Valor Razonable
			M\$	M\$	M\$	M\$
Gener S.A.	USD	Al Vencimiento	3.740	207.910	211.650	215.118
Celulosa Arauco Constitución S.A.	USD	Al Vencimiento	37.217	1.620.496	1.657.713	1.694.612
Inversiones CMPC S.A.	USD	Al Vencimiento	49.627	5.402.531	5.452.158	5.713.160
Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A.	USD	Anual últimos tres años	89.162	5.414.461	5.503.623	5.507.466
Total			179.746	12.645.398	12.825.144	13.130.356

El detalle de los depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Fecha de Colocación	Entidad	Moneda	Capital Moneda Original	Tasa	Periodicidad Tasa	Vencimiento	Valor al 31.12.2018
			M\$	%			M\$
17-08-2017	Banco Bice	UF	40.000	0,15%	Anual	30-05-2018	40.794
15-11-2016	Banco Bice	UF	1.200	1,80%	Anual	30-05-2018	1.271
13-09-2018	Banco Bice	UF	6.980	0,05%	Anual	10-06-2019	7.043
10-12-2018	Banco Bice	UF	31.127	0,01%	Anual	10-12-2018	31.407
13-09-2018	Banco Bice	UF	1.200	0,05%	Anual	10-06-2019	1.211
24-12-2018	Banco Bice	CLP - No Reaj.	13.543	3,12%	Anual	24-12-2018	13.658
24-12-2018	Banco Bice	CLP - No Reaj.	8.106	3,12%	Anual	24-12-2018	8.175
26-09-2018	Banco Bice	CLP - No Reaj.	7.500	3,00%	Anual	11-03-2019	7.560
Total							111.119

Fecha de Colocación	Entidad	Moneda	Capital Moneda Original	Tasa	Periodicidad Tasa	Vencimiento	Valor al 31.12.2018
			M\$	%			M\$
01-07-2016	Banco Bice	UF	18.212	0,30%	Anual	29-12-2016	18.445
29-12-2016	Banco Bice	UF	24.081	1,45%	Anual	29-12-2017	24.852
17-08-2017	Banco Bice	UF	40.000	0,15%	Anual	30-05-2018	40.351
15-11-2016	Banco Bice	UF	1.200	1,80%	Anual	30-05-2018	1.248
02-10-2017	Banco Bice	UF	16.700	1,00%	Anual	29-01-2018	16.829
02-10-2017	Banco Bice	UF	410.000	1,00%	Anual	12-03-2018	413.149
Total							514.874

Operaciones de forward de monedas

Los contratos de compraventa a futuro de moneda extranjera que la Compañía ha suscrito son con el objeto de protegerse de las diferencias de cambio.

Los activos y pasivos son objeto de compensación, es decir, se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto, debido a que las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo en forma simultánea.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se registran operaciones de forward de monedas.

Resumen por moneda de los instrumentos financieros, valorizados a costo amortizado es el siguiente:

Moneda	Costo Amortizado		Valor Razonable	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Emitidos en UF	-	-	-	-
Emitidos en USD	15.934.266	12.825.144	15.206.586	13.130.356
Total	15.934.266	12.825.144	15.206.586	13.130.356

NOTA 8.

OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los Otros activos no financieros corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 están compuestos de acuerdo al siguiente detalle:

Clase de activo no financiero	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Seguros vigentes	129.515	449.441
Patentes y contribuciones	1.606	1.588
Mantenimiento maquinarias y equipos	164.981	93.203
Otros activos no financieros	89.458	231.950
Total	385.560	776.182

NOTA 9.

DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

a) Este rubro no presenta cartera securitizada ni repactada. La composición al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Deudores por venta bruto	21.256.366	21.618.532
- Provisión cuentas incobrables	(688.667)	(287.834)
Deudores por venta neto	20.567.699	21.330.698
Otras cuentas por cobrar	383.849	355.860
Total	20.951.548	21.686.558

Los saldos incluidos en este rubro no devengan intereses.

b) La antigüedad de los Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar corriente al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

Antigüedad	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
No vencidos	17.768.608	19.397.257
Menos 30 días de vencidos	3.004.581	1.639.778
31 a 60 días vencidos	440.152	384.633
61 a 90 días vencidos	23.499	160.920
91 a 120 días vencidos	28.986	56.440
121 a 150 días vencidos	91.838	91.067
151 a 180 días vencidos	37.214	79.430
181 a 365 días vencidos	89.622	129.081
Sobre 365 días vencidos	155.715	35.786
Total, sin provisión de deterioro	21.640.215	21.974.392
Provisión deterioro	(688.667)	(287.834)
Total	20.951.548	21.686.558

El período medio de cobro a clientes es de 60 días, considerando la solvencia de los deudores y en concordancia con la política de incobrables declarada – ver nota 3 letra e.1), la Compañía registra las pérdidas crediticias esperadas en todas sus cuentas por cobrar comerciales, aplicando el enfoque simplificado, según lo establecido en NIIF 9. Por lo tanto, ha constituido una provisión de incobrabilidad que en opinión de la Administración cubre adecuadamente el riesgo de pérdida de valor de estas cuentas por cobrar. Los movimientos de deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

Movimiento en la Provisión de Cuentas Incobrables	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero	287.834	111.744
Aumentos (disminuciones) del ejercicio	400.833	176.090
Total	688.667	287.834

NOTA 10. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Los saldos pendientes, corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, de cuentas por cobrar y pagar entre la Compañía y entidades relacionadas no consolidables, corresponden a operaciones del giro de la Sociedad y no devengan intereses. El detalle es el siguiente:

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	Naturaleza de la Relación	31.12.2018		31.12.2017	
			Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
			M\$	M\$	M\$	M\$
0-E	Volcán Inversiones Argentinas S.A.	Controlador Común	-	5.027	-	4.448
0-E	Placo Argentina S.A.	Asociada	-	-	-	4.851
0-E	Saint-Gobain Placo Iberica	Relación con Accionista Mayoritario	10.253	-	-	-
0-E	Saint-Gobain Isover CRIR	Relación con Accionista Mayoritario	47	-	-	-
0-E	Grindwell Norton Ltd.	Relación con Accionista Mayoritario	2.638	-	-	-
80.397.900-6	Solcrom S.A.	Asociada	14.866	-	3.954	-
99.520.000-7	Cía. de Petroleos de Chile S.A.	Accionista Común	551	-	-	-
97.080.000-K	Banco Bice	Controlador Común	-	-	50	-
Total			28.355	5.027	4.004	9.299

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	Naturaleza de la Relación	31.12.2018		31.12.2017	
			Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
			M\$	M\$	M\$	M\$
96.853.150-6	Papeles Cordillera S.A.	Controlador Común	28.488	-	8.529	-
91.806.000-6	Abastible S.A.	Director Común	2.139	-	3.068	-
99.520.000-7	Cia. de Petróleos de Chile S.A.	Accionista Común	-	-	14.277	-
79.943.600-0	Forsac S.A.	Controlador Común	1.306	-	27.331	-
96.806.980-2	Entel PCS Telecomunicaciones S.A.	Director Común	3.973	-	3.796	-
0-E	Certain Teed Corporation	Relación con Accionista Mayoritario	227.455	-	45.151	-
0-E	Saint-Gobain Isover Iberica SLU	Relación con Accionista Mayoritario	6.961	-	-	-
97.080.000-K	Banco Bice	Controlador Común	7	-	-	-
Total			270.329	-	102.152	-

NOTA 11. INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS

a) Grupo Controlador

La Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017, está controlada por cinco accionistas, que en conjunto poseen el 74,8385% de las acciones. El detalle de la concentración efectiva es el siguiente:

RUT	Nombre de la Sociedad	%
87.014.500-4	Forestal Peumo S.A.	36,6953
78.894.230-3	Inversiones B.P.B. Chile Ltda.	29,5835
83.104.400-4	Inmobiliaria Choapa S.A.	6,4336
94.645.000-6	Inmobiliaria Ñague S.A.	1,2800
83.104.900-6	Agrícola e Inmobiliaria Las Agustinas S.A.	0,8461

Estas cinco sociedades tienen un acuerdo de actuación conjunta establecido el 03 de octubre de 1996.

b) Doce accionistas principales

RUT	Accionistas	Cantidad de Acciones	%
87.014.500-4	Forestal Peumo S.A.	27.521.453	36,6953
78.894.230-3	Inversiones B.P.B. Chile Ltda.	22.187.604	29,5835
96.921.130-0	MBI Corredores de Bolsa S.A.	8.369.930	11,1599
83.104.400-4	Inmobiliaria Choapa S.A.	4.825.217	6,4336
80.537.000-9	Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa	3.813.956	5,0853
94.645.000-6	Inmobiliaria Ñague S.A.	960.000	1,2800
94.514.120-0	Inversiones Beda S.A.	926.822	1,2358
83.104.900-6	Agrícola e Inmobiliaria Las Agustinas S.A.	634.572	0,8461
98.000.100-8	AFP Hábitat S.A. para Fondo Pensión A,B,C,D	1.107.548	1,4767
84.177.300-4	BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	562.876	0,7505
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	417.089	0,5561
93.727.000-3	Bice Inversiones La Española S.A.	306.567	0,4088

c) Transacciones

Las transacciones entre la Sociedad, sus Filiales y entidades relacionadas, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones. Estas transacciones han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta nota.

La Sociedad y sus Filiales han establecido como criterio de exposición, presentar el 100% de las transacciones con empresas relacionadas.

RUT	Sociedad	País Origen	Naturaleza de la Relación	Tipo Moneda	Descripción Transacción	31.12.2018		31.12.2017	
						Importe	Resultado	Importe	Resultado
						M\$	M\$	M\$	M\$
97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Controlador común	CLP	Inversiones	93.680	6.909	2.123.124	5.918
97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Controlador común	CLP	Interés y comisiones pagadas	9.395	(9.395)	7.991	(7.991)
97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Controlador común	CLP	Operaciones forward	-	-	-	(51.199)
96.514.410-2	Bice Admin. de Fondos Mutuos	Chile	Controlador común	CLP	Operaciones financieras (*)	50.743.155	28.141	65.347.838	52.680
79.532.990-0	Bice Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Controlador común	CLP	Venta Instrumentos Financieros	-	-	4.727.690	(723)
80.537.000-9	Larrain Vial Administradora Gral. de Fondos S.A.	Chile	Socio Matriz y Director Volcán	CLP	Operaciones financieras (*)	-	-	23.542.000	26.003
96.853.150-6	Papeles Cordillera S.A.	Chile	Controlador común	CLP	Compra de materias primas	1.546.877	-	1.453.863	-
79.943.600-0	FORSAC S.A.	Chile	Controlador común	CLP	Compra de materias primas	351.888	-	313.108	-
91.806.000-6	Abastible S.A.	Chile	Director común	CLP	Compra de gas	117.080	-	97.481	-
99.520.000-7	Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.	Chile	Accionista común	CLP	Compra de combustible	85.510	-	241.022	-
O-E	B.P.B. PLC	Inglaterra	Relac. con acc. mayoritario	USD	Asesoría técnica	238.072	(238.072)	243.990	(243.990)
O-E	Fiberglass Colombia S.A.	Colombia	Asociada	USD	Dividendos recibidos	301.215	-	1.814.893	-
O-E	Fiberglass Colombia S.A.	Colombia	Asociada	USD	Compra productos	245.644	-	-	-
O-E	Placo do Brasil Ltda.	Brasil	Asociada	USD	Aporte de Capital	2.565.177	-	-	-
O-E	PLACO ARGENTINA S.A.	Argentina	Asociada	USD	Abonos en su cuenta corriente	4.851	-	-	-
O-E	PLACO ARGENTINA S.A.	Argentina	Asociada	USD	Aporte de Capital	27.232	-	-	-
80.397.900-6	SOLCROM S.A.	Chile	Asociada	CLP	Venta de Productos	133.537	133.537	96.827	96.827
80.397.900-6	SOLCROM S.A.	Chile	Asociada	CLP	Dividendos Percibidos	751.882	-	1.664.828	-
80.397.900-6	SOLCROM S.A.	Chile	Asociada	CLP	Compra productos	27.315	-	15	-
O-E	Saint-Gobain Isover	Francia	Relac. con acc. mayoritario	EUR	Asesoría técnica	135.445	(135.445)	81.055	(81.055)
O-E	Saint Gobain Adfors CZ Glass Mat s.r.o.	República Checa	Relac. con acc. mayoritario	EUR	Compra de materias primas	15.908	-	19.556	-
O-E	Saint Gobain Argentina	Argentina	Relac. con acc. mayoritario	USD	Compra de productos	273.676	-	10.616	-
O-E	Saint Gobain Placo Iberica	España	Relac. con acc. mayoritario	EUR	Compra de materias primas y repuestos	629.996	-	616.123	-
O-E	Isover Saint Gobain CRIR	Francia	Relac. Con Acc. Mayoritario	EUR	Compra de repuestos	-	-	1.074	-
O-E	Grindwell Norton Ltd	India	Relac. con acc. mayoritario	EUR	Compra de repuestos	14.871	-	11.264	-
O-E	Saint Gobain Rigips GmbH	Alemania	Relac. con acc. mayoritario	EUR	Compra de productos	72.869	-	57.089	-
O-E	Saint Gobain Isover Iberica SLU	España	Relac. Con Acc. Mayoritario	EUR	Asistencia técnica	14.560	-	3.736	-
O-E	Saint Gobain Isover Iberica SLU	España	Relac. Con Acc. Mayoritario	EUR	Compra de productos	1.734	-	-	-
76.070.712-0	Inversiones Grupo Saint Gobain Ltda.	Chile	Relac. Con Acc. Mayoritario	CLP	Compra de acciones Solcrom S.A.	-	-	18.309.369	-
O-E	Saint Gobain Construction Products CZ a.s.	República Checa	Relac. con Acc. Mayoritario	EUR	Compra de productos	8.945	-	-	-
OE	Saint Gobain HPM Polka Sp z o.o	Polonia	Relac. con Acc. Mayoritario	EUR	Compra de productos	3.200	-	-	-
92.580.000-7	ENTEL S.A.	Chile	Director Común	CLP	Inversiones en Bonos	-	231.660	4.487.907	110.195
92.580.000-7	ENTEL S.A.	Chile	Director Común	CLP	Servicios de telefonía	16	(16)	-	-
96.806.980-2	ENTEL PCS Telecomunicaciones S.A.	Chile	Director común	CLP	Servicios de telefonía	42.097	(42.097)	34.658	(34.658)
9.893.277-1	Antonio Fernando Sabugal Armijo	Chile	Gerente General	CLP	Venta de Vehículo	8.403	8.403	-	-
9.875.277-3	Michel Claverie Jaramillo	Chile	Gerente Supply Chain	CLP	Venta de Vehículo	6.555	6.555	-	-
9.356.533-9	Jacques Edouard Karahanian Dersdepanian	Chile	Gerente Gestión Personas	CLP	Venta de Vehículo	7.479	7.479	-	-
81.187.800-6	Cosmoplas S.A.	Chile	Relac. con gerente de la Sociedad	CLP	Venta de productos	-	-	4.001	4.001
O-E	Certain Teed Coporation	USA	Controlador común	USD	Compra de productos	2.342.027	-	1.442.809	-
96.596.540-8	Inversiones CMPC S.A.	Chile	Controlador Común	CLP	Inversiones en Bonos	-	279.586	-	278.989
96.505.760-9	COLBUN S.A.	Chile	Controlador Común	CLP	Inversiones en Bonos	-	-	-	73.561
O-E	BAM Asset Management	USA	Controlador Común	USD	Compra Instrumentos Financieros	2.045.107	-	5.379.373	-
76.194.546-7	Asesorías y servicios profesionales San Miguel Ltda.	Chile	Relac. con Director de la Sociedad	CLP	Asesorías y servicios profesionales	55.900	(55.900)	45.900	(45.900)

Las compras a empresas relacionadas de materias primas, envases, combustibles y repuestos, no presentan efectos en resultado debido a que son productos inventariables.

(*) Las transacciones con empresas relacionadas han representado movimientos de efectivo. Específicamente corresponden a egresos de instituciones financieras relacionadas e ingresos a sociedades no relacionadas, o viceversa.

d) Administración y Alta Dirección

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Grupo Volcán, así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, en transacciones inusuales y/o relevantes de la Sociedad.

La Compañía es administrada por un Directorio compuesto por siete miembros. Este Directorio es elegido cada tres años.

e) Comité de Directores

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

El Comité de Directores percibe una renta individual de 14,5347 unidades tributarias mensuales (UTM) en carácter de dieta por asistencia a sesión, remuneración acordada en Junta de Accionistas del año 2017 y sin variación para el año 2018.

f) Remuneraciones y beneficios recibidos por el Directorio y personal clave de la Sociedad y sus Filiales.

En conformidad a lo establecido en el artículo 33 de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas, la remuneración del Directorio es determinada en la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Compañía.

Cada Director percibe una renta de 523,25 unidades tributarias mensuales en carácter de retribución fija anual. La remuneración del Presidente es el doble de la que corresponde a un Director.

El detalle de los importes pagados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 que incluye a los miembros del Comité de Directores y a los directores, se presenta a continuación:

Nombre	Cargo	31.12.2018		31.12.2017	
		Directorio	Comité	Directorio	Comité
		M\$	M\$	M\$	M\$
Bernardo Matte Larraín	Presidente	49.858	-	48.779	-
Leonidas Vial Echeverría	Director	-	-	8.085	2.695
Andrés Ballas Matte	Director	24.929	8.310	24.390	8.130
Antonio Larraín Ibáñez	Director	24.929	-	24.390	-
Rodrigo Donoso Munita	Director	16.538	-	24.390	-
Gustavo Subercaseaux Phillips	Director	8.238	2.746	16.304	5.435
José Miguel Matte Vial	Director	16.691	5.564	-	-
Macarena Pérez Ojeda	Directora	8.392	-	-	-
Thierry Fournier	Director (*)	-	-	-	-
Francisco Sanches Neto	Director (*)	-	-	-	-
Claudia Rodrigues Tunger	Directora (*)	-	-	-	-
Total		149.575	16.620	146.338	16.260

(*) Los señores directores extranjeros, desde el año 2010, han renunciado a la remuneración por el cargo de Director y del Comité de Directores. El 10 de mayo de 2017 el Director Sr. Francisco Sanches Neto fue designado Director de la Sociedad en reemplazo del Director Sr. Claudio Bastos de Oliveira. El 16 de noviembre de 2017 la Directora Claudia Rodrigues Tunger fue designada Directora de la Sociedad en reemplazo del Sr. Francisco Sanches Neto.

Con fecha 10 de mayo de 2017, el Director Sr. Gustavo Subercaseaux Phillips fue designado Director de la Sociedad en reemplazo del Director Sr. Leonidas Vial Echeverría e integrará el Comité de Directores de derecho propio, al tener la calidad de Director independiente.

Con fecha 9 de mayo de 2018, el Director Sr. José Miguel Matte Vial fue designado Director de la Sociedad en reemplazo del Director Sr. Gustavo Subercaseaux Phillips e integrará el Comité de Directores de derecho propio, al tener la calidad de Director independiente y los señores Andrés Ballas Matte y Claudia Rodrigues Tunger, lo integran por acuerdo unánime del Directorio al haber sido elegidos por los votos del Controlador.

Con fecha 9 de agosto de 2018, el Director titular Sr. Rodrigo Donoso Munita, renunció a su cargo siendo reemplazado por la Directora suplente Sra. Macarena Pérez Ojeda.

g) Remuneraciones ejecutivos principales

La estructura de remuneraciones del nivel ejecutivo comprende remuneraciones fijas y variables. Estas últimas son establecidas considerando el desenvolvimiento de los negocios del Grupo. A diciembre de 2018 la remuneración bruta percibida por los ejecutivos alcanzó los M\$ 2.229.075 (diciembre 2017; M\$ 1.981.322).

NOTA 12. INVENTARIOS

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Clase de Inventario	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Productos terminados	8.018.551	6.661.096
Materias primas	6.989.233	5.473.023
Combustibles	47.624	73.818
Envases	544.787	574.535
Repuestos	4.599.785	4.175.853
Materiales en general	2.558.511	2.453.858
Provisión obsolescencia		
Productos elaborados	(45.012)	(81.020)
Materias primas	(202.917)	(95.697)
Materiales	(272.105)	(90.779)
Envases	(1.311)	-
Repuestos	(216.800)	(260.302)
Total	22.020.346	18.884.385

El costo de las materias primas e insumos incluidos en los inventarios, reconocido como costo de ventas al 31 de diciembre de 2018 asciende a M\$ 30.892.464 (M\$ 26.473.145 al 31 de diciembre de 2017).

NOTA 13. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS, CORRIENTES

a) Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad y sus Filiales registran rentas líquidas positivas (Utilidades tributarias) por M\$ 17.609.697 y rentas líquidas negativas por M\$ 1.372.847 (Pérdidas tributarias), el impuesto a la renta determinando asciende a M\$ 5.133.295 y el impuesto único a M\$ 87.484; estos se presentan netos de pagos provisionales y créditos contra el impuesto.

El 8 de febrero de 2016, fue publicada la Ley 20.899 que simplifica la Ley 20.780 de Reforma Tributaria, restringiendo la opción establecida originalmente de elección del sistema atribuido a Sociedades que tengan socios que son personas naturales y contribuyentes no domiciliados y residentes en Chile que no sean sociedades anónimas, como regla general. De acuerdo a lo anterior, el régimen parcialmente integrado queda como el régimen de tributación general para la mayoría de las entidades que son sociedades anónimas y que tienen socios que son personas jurídicas, salvo una excepción.

En consecuencia, el régimen atribuido aplica a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades, sociedades de personas y sociedades por acción con ciertas limitaciones, cuando éstas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile, y contribuyentes extranjeros; y el régimen Parcialmente Integrado, aplica para el resto de los contribuyentes, tales como sociedades anónimas, sociedades por acciones sin limitaciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes en Chile y/o contribuyentes extranjeros. Ambos regímenes están vigentes a partir del 1 de enero de 2017.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma entidad y autoridad fiscal.

El detalle de ingreso (gasto) por impuestos por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Resultado Financiero	Acumulado al	
	01.01.2018 31.12.2018 M\$	01.01.2017 31.12.2017 M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(7.558.759)	(3.157.691)
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	(57.393)	14.746
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	461.550	66.395
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	218.200	-
Total	(6.936.402)	(3.076.550)

A continuación, se presenta un detalle de los saldos de Utilidades Tributarias y Créditos asociados de las sociedades del grupo.

Los saldos al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Sociedades	Rentas afectas a Impuesto Global Complementario o Impuesto Adicional (RAI) M\$	Diferencia entre Depreciación acelerada y normal (DDNA) M\$	Rentas Exentas de Impuesto Global Complementario e Ingresos No renta (REX) M\$	Saldo Acumulado de Créditos (SAC)											
				Acumulados a contar del 01.01.2017								Acumulados hasta el 31.12.2016			
				No Sujetos a Restitución		Sujetos a Restitución		Crédito Total Disponible contra impuestos finales (IPE) M\$	Factor de Crédito SAC a contar del 01.01.2017	Con Derecho a Devolución M\$	Sin Derecho a Devolución M\$	Crédito Total Disponible contra impuestos finales (IPE) M\$	Factor de Crédito SAC hasta 31.12.2016		
				Con Derecho a Devolución M\$	Sin Derecho a Devolución M\$	Con Derecho a Devolución M\$	Sin Derecho a Devolución M\$								
Cia. Industrial El Volcán S.A.	128.956.037	13.356.057	6.360.946	247	-	204.368	717.280	265.557	0,369863	30.907.003	928.758	501.919	0,222280		
Fibrocementos Volcán Ltda.	20.643.606	2.320.130		2.643.056					0,369863	1.545.530			0,234373		
Aislantes Volcán S.A.	4.971.537	1.244.392		274.953					0,369863	886.542			0,234594		
Minera Lo Valdés Ltda.	1.750.987	78.675		83.723					0,369863	279.388			0,254400		
Transportes Yeso Ltda.	-	729		-					0,000000	-			0,000000		
Inversiones Volcán S.A.	-			-					0,000000	-			0,000000		
Totales	156.322.167	16.999.983	6.360.946	3.001.979	-	204.368	717.280	265.557		33.618.463	928.758	501.919			

Los saldos al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

Sociedades	Rentas afectas a Impuesto Global Complementario o Impuesto Adicional (RAI) M\$	Diferencia entre Depreciación acelerada y normal (DDNA) M\$	Rentas Exentas de Impuesto Global Complementario e Ingresos No renta (REX) M\$	Saldo Acumulado de Créditos (SAC)			Factor de Crédito SAC hasta 31.12.2016
				Acumulados hasta el 31.12.2016			
				Con Derecho a Devolución M\$	Sin Derecho a Devolución M\$	Crédito Total Disponible contra impuestos finales (IPE) M\$	
Cia. Industrial El Volcán S.A.	127.739.952	13.289.608	6.329.299	30.089.650	924.138	500.373	0,222417
Fibrocementos Volcán Ltda.	11.750.802	1.615.714		1.516.713			0,234373
Aislantes Volcán S.A.	4.070.042	1.061.159		870.011			0,234594
Minera Lo Valdés Ltda.	1.573.807	97.876		274.178			0,254400
Transportes Yeso Ltda.	-	5.060		-			0,000000
Inversiones Volcán S.A.	-			-			0,000000
Totales	145.134.605	16.069.418	6.329.299	32.750.554	924.138	500.373	

b) Cuentas por cobrar y pagar por impuestos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle del impuesto por cobrar es el siguiente:

Concepto	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	598.086	4.297.575
Crédito por gastos de capacitación	-	53.523
Otros créditos por imputar	278.093	1.304.428
Provisión impuesta a la renta	-	(342.216)
Sub Total: Pagos provisionales mensuales y otros créditos deducida la provisión Impuesto Renta del periodo	876.179	5.313.310
Total	876.179	5.313.310

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle del impuesto por pagar es el siguiente:

Concepto	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Provisión impuesta a la renta	(8.203.725)	(2.895.799)
Pagos provisionales mensuales	5.830.733	1.882.898
Crédito por gastos de capacitación	71.450	22.567
Otros créditos por imputar	793.541	19.128
Sub Total: Impuesto Renta, neto de pagos provisionales mensuales y otros créditos	(1.508.001)	(971.206)
Otros impuestos por pagar	(170.463)	(136.233)
Total	(1.678.464)	(1.107.439)

c) Conciliación de la tasa efectiva de impuesto

Conciliación Gasto (ingreso) Impuesto a las ganancias	Acumulado al	
	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
	M\$	M\$
Ganancia, antes de impuesto	23.622.188	17.456.196
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(6.377.991)	(4.451.330)
Efecto impositivo de Ingresos ordinarios no imponibles	(121.870)	258.718
Efecto impositivo de Gastos no deducibles	(109.535)	(50.089)
Efecto impositivo de impuesto provisto en exceso en periodos anteriores	(57.394)	14.746
Otros incremento (decremento) en cargo por impuestos legales (*)	(269.612)	1.151.405
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	(6.936.402)	(3.076.550)

(*) Corresponden principalmente a la valorización tributaria de las inversiones en moneda dólar (Soluciones Constructivas Volcán S.A.C, Fiberglass Colombia S.A. y Placo do Brasil Ltda.)

Conciliación tasa impositiva efectiva	Acumulado al	
	01.01.2018 31.12.2018 %	01.01.2017 31.12.2017 %
Tasa impositiva legal	27,00	25,50
Ajustes a la tasa impositiva legal	1,50	1,50
Otros efectos de la tasa impositiva por conciliación entre la ganancia contable y gasto por impuestos (ingreso)	(3,44)	(1,11)
Tasa impositiva efectiva	25,06	25,89

NOTA 14. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, NO CORRIENTES

El siguiente, es el detalle al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Concepto	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Crédito fiscal largo plazo	1.928.164	1.665.269
Total	1.928.164	1.665.269

Corresponden al crédito fiscal (IVA) de nuestra filial Soluciones Constructivas Volcán Perú que se esperan recuperar con las ventas futuras.

NOTA 15. INFORMACIONES A REVELAR SOBRE INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS O FILIALES

Volcán mantiene inversiones en sociedades cuyo objeto social contempla actividades que son complementarias a las actividades industriales y comerciales.

Estas inversiones se registran de acuerdo a NIC 28 aplicando el método de la participación. Volcán reconoció los resultados que le corresponden en estas sociedades según su participación accionaria.

Las transacciones comerciales que se realizan con estas sociedades se efectúan a los precios corrientes en plaza, en condiciones de plena competencia y cuando existen resultados no realizados estos se anulan.

La participación de Volcán en sus filiales es la siguiente:

RUT	Sociedad	País	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación Directo	Porcentaje de Participación Indirecto	Total
				%	%	%
77.524.300-7	Fibrocementos Volcán Ltda.	Chile	CLP	99,9000	0,0000	99,9000
78.325.650-9	Transportes Yeso Ltda.	Chile	CLP	99,9900	0,0000	99,9900
84.707.300-4	Minera Lo Valdés Ltda.	Chile	CLP	99,9900	0,0099	99,9999
96.848.750-7	Aislantes Volcán S.A.	Chile	CLP	98,0000	1,9998	99,9998
96.977.430-5	Inversiones Volcán S.A.	Chile	CLP	99,9998	0,0001	99,9999
O-E	Soluciones Constructivas Volcán S.A.C.	Perú	PEN	99,9000	0,0999	99,9999
O-E	Fibrocementos del Perú S.A.C.	Perú	PEN	0,1000	99,9000	99,9999

Los activos y pasivos de las empresas filiales al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Sociedad	Fibrocementos Volcán Ltda.	Transportes Yeso Ltda.	Minera Lo Valdés Ltda.	Aislantes Volcán S. A.	Inversiones Volcán S. A.	Soluciones Constructivas Volcán S.A.C.	Fibrocementos del Perú S.A.C.	Suma Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Importe de Activos Totales de Subsidiaria	46.799.425	820.580	8.918.613	7.094.576	30.398.517	20.237.595	77.293	114.346.599
Importe de Activos Corrientes de Subsidiaria	34.342.651	697.696	4.190.197	5.343.126	288.156	6.882.654	68.651	51.813.131
Importe de Activos No Corrientes de Subsidiaria	12.456.774	122.884	4.728.416	1.751.450	30.110.361	13.354.941	8.642	62.533.468
Importe de los Pasivos Totales de Subsidiaria	4.205.833	8.067	1.674.782	992.166	21.416.983	3.384.164	55.610	31.737.605
Importe de Pasivos Corrientes de Subsidiaria	2.136.187	7.559	1.459.845	666.780	1.803.495	3.384.164	55.610	9.513.640
Importe de Pasivos No Corrientes de las Subsidiarias	2.069.646	508	214.937	325.386	19.613.488	-	-	22.223.965
Importe de Ingresos Ordinarios de Subsidiaria	32.439.788	21.000	5.028.226	10.724.785	-	9.474.951	335.525	58.024.275
Importe de Ganancia (Pérdida) Neta de Subsidiaria	7.853.199	27.315	690.656	831.241	72.917	(1.201.106)	6.453	8.280.675
Resultado Integral de Subsidiaria	7.850.638	27.303	692.358	830.629	(23.626)	(69.618)	7.881	9.315.565

Los activos y pasivos de las empresas filiales al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Sociedad	Fibrocementos Volcán Ltda.	Transportes Yeso Ltda.	Minera Lo Valdés Ltda.	Aislantes Volcán S. A.	Inversiones Volcán S. A.	Soluciones Constructivas Volcán S.A.C.	Fibrocementos del Perú S.A.C.	Suma Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Importe de Activos Totales de Subsidiaria	40.142.888	793.548	8.138.194	6.554.474	28.892.385	17.354.154	13.802	101.889.445
Importe de Activos Corrientes de Subsidiaria	27.677.230	683.816	3.395.300	4.777.377	1.991.181	4.624.250	5.214	43.154.368
Importe de Activos No Corrientes de Subsidiaria	12.465.658	109.732	4.742.894	1.777.097	26.901.204	12.729.904	8.588	58.735.077
Importe de los Pasivos Totales de Subsidiaria	5.392.326	7.847	1.583.604	1.271.018	19.887.098	2.876.697	-	31.018.590
Importe de Pasivos Corrientes de Subsidiaria	3.311.809	6.548	1.311.119	934.020	1.828.203	2.876.697	-	10.268.396
Importe de Pasivos No Corrientes de las Subsidiarias	2.080.517	1.299	272.485	336.998	18.058.895	-	-	20.750.194
Importe de Ingresos Ordinarios de Subsidiaria	30.831.079	21.000	4.057.627	10.286.231	-	7.279.564	-	52.475.501
Importe de Ganancia (Pérdida) Neta de Subsidiaria	8.245.866	27.796	414.129	952.416	1.357.592	(1.115.538)	(238)	9.882.023
Resultado Integral de Subsidiaria	8.244.600	27.775	415.230	951.446	529.830	(1.842.984)	(955)	8.324.942

NOTA 16. INVERSIONES EN ASOCIADAS CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

a) A continuación, se presenta un detalle de las inversiones en asociadas, contabilizadas por el método de la participación y los movimientos en las mismas para el período al 31 de diciembre de 2018 y al 2017:

Movimientos en Inversiones en Asociadas	Pais de Origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación %	Saldo al 01.01.2018 M\$	Adiciones M\$	Participación en Ganancia (Pérdida) M\$	Dividendos Recibidos M\$	Diferencia de Conversión M\$	Otro Incremento (Decremento) M\$	Saldo al 31.12.2018 M\$
Placo do Brasil Ltda. (*)	Brasil	BRL	45,0000	12.826.997	2.565.178	(271.179)	-	(288.475)	(90.145)	14.742.376
Fiberglass Colombia S.A.	Colombia	COP	45,0000	4.653.464	-	861.263	(301.215)	164.213	91.026	5.468.751
Placo Argentina S.A.	Argentina	ARS	45,0000	-	-	-	-	-	-	-
Solcrom S.A.	Chile	CLP	44,9922	17.575.640	-	1.483.883	(751.882)	-	-	18.307.641
Total				35.056.101	2.565.178	2.073.967	(1.053.097)	(124.262)	881	38.518.768

(*) Placo do Brasil Ltda. registra un aumento de Capital equivalente a M\$ 5.700.394, el 45% de este aumento fue suscrito y pagado por la filial Inversiones Volcán S.A. con fecha 7 de junio de 2018.

Movimientos en Inversiones en Asociadas	País de Origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación %	Saldo al 01.01.2017 M\$	Adiciones M\$	Participación en Ganancia (Pérdida) M\$	Dividendos Recibidos M\$	Diferencia de Conversión M\$	Otro Incremento (Decremento) M\$	Saldo al 31.12.2017 M\$
Placo do Brasil Ltda.	Brasil	BRL	45,0000	14.624.797	-	(657.178)	-	(1.140.660)	38	12.826.997
Fiberglass Colombia S.A.	Colombia	COP	45,0000	7.105.734	-	740.660	(1.932.765)	(389.342)	(870.823)	4.653.464
Placo Argentina S.A.	Argentina	ARS	45,0000	-	-	-	-	-	-	-
Solcrom S.A. (*)	Chile	CLP	44,9922	-	18.309.369	931.099	(1.664.828)	-	-	17.575.640
Total				21.730.531	18.309.369	1.014.581	(3.597.593)	(1.530.002)	(870.785)	35.056.101

(*) Con fecha 14 de marzo de 2017, Inversiones Volcán S.A., filial de la Sociedad, suscribió con Inversiones Grupo Saint-Gobain Ltda., un contrato denominado "Share Purchase Agreement", en cuya virtud adquirió 1.442 acciones emitidas por Solcrom S.A., representativas del 45% de su capital social.

Solcrom S.A., se especializa en la producción y comercialización de morteros para la industria de la construcción. La adquisición de esta participación permitirá a la Sociedad complementar su actual cartera de productos y soluciones constructivas.

Asimismo, Inversiones Grupo Saint-Gobain Ltda., quien queda como titular del 55% de las acciones emitidas por Solcrom S.A., e Inversiones Volcán S.A. suscribieron un pacto de accionistas denominado "Joint Venture Agreement" con relación a Solcrom S.A.

Debido a que la coligada Placo Argentina S.A. ha disminuido significativamente las operaciones en Argentina, la Compañía ha reconocido una pérdida por deterioro de los activos, valorizando la inversión a su importe recuperable (valor razonable).

b) Información adicional de las inversiones en asociadas.

Las actividades principales de las asociadas son:

- Placo do Brasil Ltda.: Producción y comercialización de planchas de yeso y productos para la construcción.
- Fiberglass Colombia S.A.: Producción y comercialización de productos de aislamiento y membranas bituminosas.
- Placo Argentina S.A.: Comercialización de planchas de yeso y productos para la construcción.
- Solcrom S.A.: Producción y comercialización de morteros para la industria de la construcción.

A continuación, se detalla información financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de los Estados Financieros de las sociedades en las que el grupo ejerce influencia significativa:

Inversiones con Influencia Significativa	31.12.2018				
	Participación %	Activo Corriente M\$	Activo No Corriente M\$	Pasivo Corriente M\$	Pasivo No Corriente M\$
Placo do Brasil Ltda.	45,0000	20.910.585	42.834.250	16.452.048	14.521.951
Fiberglass Colombia S.A.	45,0000	8.157.629	7.862.925	3.404.068	1.185.780
Placo Argentina S.A.	45,0000	1.458	260.639	2.865	-
Solcrom S.A.	44,9922	10.042.358	6.634.190	5.749.744	1.001.453
Total		39.112.030	57.592.004	25.608.725	16.709.184

Inversiones con Influencia Significativa	31.12.2017				
	Participación %	Activo Corriente M\$	Activo No Corriente M\$	Pasivo Corriente M\$	Pasivo No Corriente M\$
Placo do Brasil Ltda.	45,0000	14.248.539	46.987.929	15.943.750	16.788.199
Fiberglass Colombia S.A.	45,0000	7.174.784	7.100.749	3.507.228	1.150.505
Placo Argentina S.A.	45,0000	73	41.923	65.215	-
Solcrom S.A.	44,9922	9.056.829	5.288.766	4.330.673	1.597.182
Total		30.480.225	59.419.367	23.846.866	19.535.886

Ingresos y Gastos de Asociadas	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Ingresos ordinarios de asociadas	54.039.184	70.789.359
Gastos ordinarios de asociadas	(51.296.784)	(67.910.729)
Ganancia neta de asociadas	2.742.400	2.878.630

NOTA 17. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALÍA

a) Activos Intangibles

La composición de los Activos Intangibles, sus valores brutos, amortizaciones acumuladas y sus respectivos valores netos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Activos Intangibles	31.12.2018			31.12.2017		
	Bruto	Amortización Acumulada	Neto	Bruto	Amortización Acumulada	Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Marcas	48	-	48	48	-	48
Licencia explotación	55.984	-	55.984	34.745	-	34.745
Derechos de agua	16.470	-	16.470	16.470	-	16.470
Derechos emisión particulado	1.001.836	-	1.001.836	905.436	-	905.436
Programas informáticos	519.676	(466.441)	53.235	470.409	(458.539)	11.870
Total	1.594.014	(466.441)	1.127.573	1.427.108	(458.539)	968.569

La composición y los movimientos de Activos Intangibles al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018:

Movimientos Intangibles	Marcas	Licencia Explotación	Derechos de Agua	Derechos de Emisión	Programas Informáticos	Activos Intangibles
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos inicial activos al 01.01.2018	48	34.745	16.470	905.436	470.409	1.427.108
Incremento (disminución) en el cambio moneda extranjera	-	-	-	-	-	-
Adquisiciones	-	21.239	-	96.400	49.267	166.906
Desapropiaciones	-	-	-	-	-	-
Traslados y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Total activos al 31.12.2018	48	55.984	16.470	1.001.836	519.676	1.594.014
Saldos inicial amortizaciones al 01.01.2018	-	-	-	-	(458.539)	(458.539)
Incremento (disminución) en el cambio moneda extranjera	-	-	-	-	-	-
Desapropiaciones	-	-	-	-	-	-
Traslados y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Gastos por amortización	-	-	-	-	(7.902)	(7.902)
Total amortizaciones al 31.12.2018	-	-	-	-	(466.441)	(466.441)
Saldo Neto Intangibles al 31.12.2018	48	55.984	16.470	1.001.836	53.235	1.127.573

Al 31 de diciembre de 2017:

Movimientos Intangibles	Marcas M\$	Licencia Explotación M\$	Derechos de Agua M\$	Derechos de Emisión M\$	Programas Informáticos M\$	Activos Intangibles M\$
Saldos inicial activos al 01.01.2017	48	34.745	16.470	809.706	468.071	1.329.040
Incremento (disminución) en el cambio moneda extranjera	-	-	-	-	-	-
Adquisiciones	-	-	-	95.730	2.338	98.068
Desapropiaciones	-	-	-	-	-	-
Traslados y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Total activos al 31.12.2017	48	34.745	16.470	905.436	470.409	1.427.108
Saldos inicial amortizaciones al 01.01.2017	-	-	-	-	(452.234)	(452.234)
Incremento (disminución) en el cambio moneda extranjera	-	-	-	-	-	-
Desapropiaciones	-	-	-	-	-	-
Traslados y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Gastos por amortización	-	-	-	-	(6.305)	(6.305)
Total amortizaciones al 31.12.2017	-	-	-	-	(458.539)	(458.539)
Saldo Neto al 31.12.2017	48	34.745	16.470	905.436	11.870	968.569

b) Vidas útiles

El detalle de las vidas útiles aplicadas en el rubro Intangibles al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Vidas útiles estimadas	Vida	Vida Mínima	Vida Máxima
Licencia explotación	Indefinida	No aplica	No aplica
Marcas	Indefinida	No aplica	No aplica
Derechos de agua	Indefinida	No aplica	No aplica
Derechos de emisión particulado	Indefinida	No aplica	No aplica
Programas informáticos	Definida	1 año	4 años

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas son sometidos a pruebas de deterioro cada vez que hay indicios de una potencial pérdida de valor o a lo menos al cierre de cada ejercicio anual. Para el período al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no han ocurrido disminuciones en el valor de dichos activos.

c) Cargo a resultado por amortización de intangibles

Las licencias y software, adquiridos a terceros, tienen una vida útil definida y se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil estimada, el cargo a resultados por esta amortización al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detalla a continuación:

Resultado Financiero	Acumulado al	
	01.01.2018 31.12.2018 M\$	01.01.2017 31.12.2017 M\$
Gastos de Administración	7.902	6.305
Totales	7.902	6.305

NOTA 18. PLUSVALÍA

Plusvalía comprada al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

RUT	Sociedad	Acumulado al	
		31.12.2018	01.01.2017
		M\$	M\$
77.524.300-7	Fibrocementos Volcán Ltda.	M\$	351.221
Totales		351.221	351.221

Para efectos de pruebas de deterioro, la plusvalía se asigna a las unidades generadoras de efectivo del Grupo, el importe recuperable de esta UGE se basó en el valor razonable menos los costos estimados, usando los flujos de efectivo descontados.

Las proyecciones de flujo de efectivo incluyeron estimaciones específicas para cinco años, una tasa de crecimiento con posterioridad a esos cinco años y una tasa de crecimiento de largo plazo a perpetuidad. La tasa de descuento se estima sobre el costo de capital promedio ponderado de la industria a una tasa de interés de mercado del 7%.

El EBITDA presupuestado se estimó considerando la experiencia pasada, ajustando el ingreso a niveles de crecimiento promedio experimentados durante los últimos cinco años y considerando flujos de inversiones futuras.

El importe recuperable estimado de la UGE excede su importe en libros.

NOTA 19. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La composición de las Propiedades, Planta y Equipos, sus valores brutos, depreciaciones acumuladas y sus respectivos valores netos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Clases de Propiedad, Planta y Equipo	31.12.2018			31.12.2017		
	Bruto	Depreciación Acumulada	Neto	Bruto	Depreciación Acumulada	Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Obras en ejecución	4.431.884	-	4.431.884	1.433.742	-	1.433.742
Terrenos y pertenencias mineras	17.491.828	-	17.491.828	17.175.850	-	17.175.850
Edificios y construcciones	16.764.578	(3.714.325)	13.050.253	15.984.236	(3.165.590)	12.818.646
Planta y equipos	78.356.893	(36.654.593)	41.702.300	76.674.592	(33.007.391)	43.667.201
Instalaciones	3.080.184	(1.292.759)	1.787.425	2.702.238	(1.015.100)	1.687.138
Vehículos	398.315	(192.455)	205.860	390.164	(255.042)	135.122
Otras propiedades, planta y equipos	247.723	(115.194)	132.529	200.996	(77.687)	123.309
Total	120.771.405	(41.969.326)	78.802.079	114.561.818	(37.520.810)	77.041.008

La composición y los movimientos de las Propiedades, Planta y Equipos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018:

Movimientos	Proyectos en Curso	Terrenos	Edificios Neto	Planta y Equipo Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios Neto	Vehículos de Motor Neto	Otras Propiedades, Planta y Equipo Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial activos al 01.01.2018	1.433.742	17.175.850	15.984.236	76.674.592	2.702.238	390.164	200.996	114.561.818
Adiciones	4.421.341	-	288.859	1.432.529	103.757	131.491	22.639	6.400.616
Incremento (Disminución) en el cambio moneda extranjera	1.359	315.978	187.829	431.832	77.532	2.367	16.871	1.033.768
Desapropiaciones	(35.505)	-	(28.774)	(874.515)	(39.600)	(125.707)	(696)	(1.104.797)
Traslados y reclasificaciones	(1.389.053)	-	332.428	812.455	236.257	-	7.913	-
Deterioro	-	-	-	(120.000)	-	-	-	(120.000)
Total activos al 31.12.2018	4.431.884	17.491.828	16.764.578	78.356.893	3.080.184	398.315	247.723	120.771.405
Saldo inicial depreciaciones al 01.01.2018	-	-	(3.165.590)	(33.007.391)	(1.015.100)	(255.042)	(77.687)	(37.520.810)
Incremento (Disminución) en el cambio moneda extranjera	-	-	(25.237)	(142.984)	(35.424)	(2.215)	(6.348)	(212.208)
Desapropiaciones	-	-	6.959	748.320	17.349	122.634	626	895.888
Traslados y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	-	-	(530.457)	(4.252.538)	(259.584)	(57.832)	(31.785)	(5.132.196)
Total depreciaciones al 31.12.2018	-	-	(3.714.325)	(36.654.593)	(1.292.759)	(192.455)	(115.194)	(41.969.326)
Saldo Neto al 31.12.2018	4.431.884	17.491.828	13.050.253	41.702.300	1.787.425	205.860	132.529	78.802.079

Al 31 de diciembre de 2017:

Movimientos	Proyectos en Curso	Terrenos	Edificios Neto	Planta y Equipo Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios Neto	Vehículos de Motor Neto	Otras Propiedades, Planta y Equipo Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial activos al 01.01.2017	1.335.750	16.633.038	15.020.236	76.936.210	2.404.006	398.484	154.607	112.882.331
Adiciones	1.423.293	734.362	544.503	1.279.798	156.134	36.881	48.602	4.223.573
Incremento (Disminución) en el cambio moneda extranjera	(2.084)	(191.550)	(113.863)	(260.375)	(46.493)	(1.434)	(6.965)	(622.764)
Desapropiaciones	-	-	(97.690)	(1.448.678)	(5.930)	(43.767)	-	(1.596.065)
Traslados y reclasificaciones	(1.323.217)	-	631.050	492.894	194.521	-	4.752	-
Deterioro	-	-	-	(325.257)	-	-	-	(325.257)
Total activos al 31.12.2017	1.433.742	17.175.850	15.984.236	76.674.592	2.702.238	390.164	200.996	114.561.818
Saldo inicial depreciaciones al 01.01.2017	-	-	(2.690.389)	(29.057.976)	(826.829)	(240.249)	(67.942)	(32.883.385)
Incremento (Disminución) en el cambio moneda extranjera	-	-	12.031	66.577	16.882	1.233	2.474	99.197
Desapropiaciones	-	-	26.813	824.521	2.017	43.766	-	897.117
Traslados y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	-	-	(514.045)	(4.840.513)	(207.170)	(59.792)	(12.219)	(5.633.739)
Total depreciaciones al 31.12.2017	-	-	(3.165.590)	(33.007.391)	(1.015.100)	(255.042)	(77.687)	(37.520.810)
Saldo Neto al 31.12.2017	1.433.742	17.175.850	12.818.646	43.667.201	1.687.138	135.122	123.309	77.041.008

Las nuevas Propiedades, planta y equipo se contabilizan al costo de adquisición. Las adquisiciones efectuadas por subsidiarias cuya moneda funcional es diferente al peso, se contabilizan al valor en su moneda funcional, reexpresándose al peso chileno (moneda de presentación) al tipo de cambio de cierre de cada período.

Para el resto de los activos fijos se utilizó el modelo del costo histórico.

Los costos derivados de mantenimientos diarios y reparaciones comunes son reconocidos en el resultado del período, no así las reposiciones de partes o piezas y de repuestos con vida útil significativa, los cuales se capitalizan y deprecian en los plazos de los activos principales, sobre la base del enfoque por componentes.

Las pérdidas o ganancias por la venta de propiedades, plantas y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor en libros del activo y se incluyen en el estado de resultados.

Depreciación

El cargo por depreciación al 31 de diciembre de 2018 asciende a M\$ 5.132.196 (M\$ 5.633.740 al 31 de diciembre de 2017) y se incluye en el estado de resultados en el ítem Costo de Ventas por M\$ 4.794.156 (M\$ 5.309.573 al 31 de diciembre de 2017) y en el ítem Gastos de Administración por M\$ 338.040 (M\$ 324.166 al 31 de diciembre de 2017).

Arrendamiento Financiero

Al 31 de diciembre de 2018 no existen propiedades, plantas y equipos bajo arrendamiento financiero, 2017 el monto fue de M\$ 3.726.710 respectivamente, correspondientes al valor neto contable de activos que son objeto de contratos de arrendamiento financiero, se incluyen bajo las clases de activos Edificios y construcciones y Maquinaria y equipos.

Clases de Propiedad, Planta y Equipo	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Edificios y construcciones	-	1.819.905
Maquinaria y equipos	-	1.906.805
Total	-	3.726.710

El activo en leasing proviene principalmente de la Sociedad filial Soluciones Constructivas Volcán S.A.C. corresponde a contratos que financian la inversión realizada en Perú, suscritos con el Banco de Crédito de ese país y tiene relación con la construcción de una planta para elaboración de placas yeso-cartón. El plazo promedio de dichos contratos es de 4 años y devengan una tasa anual del 5,9%.

NOTA 20. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Los saldos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detallan como siguen:

Concepto	31.12.2018		31.12.2017	
	Activos por Impuestos Diferidos M\$	Pasivos por Impuestos Diferidos M\$	Activos por Impuestos Diferidos M\$	Pasivos por Impuestos Diferidos M\$
Provisión cuentas incobrables	124.375	-	51.451	-
Ingresos de exportaciones - reconocimiento de ingreso	68.952	-	36.583	-
Provisión de vacaciones	121.435	-	117.207	-
Depreciación activo fijo	-	8.099.663	-	8.044.503
Indemnización años de servicio	289.072	-	239.556	-
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	1.622.111	-	1.403.911	-
Provisión bonificaciones por pagar	99.101	-	178.962	-
Provisión obsolescencia de existencias	446.358	-	299.655	-
Resultado devengado sobre inversiones en fondos mutuos	-	71	-	173
Gastos diferidos	-	1.233	-	192.024
Diferencia valorización existencias	77.829	-	-	22.109
Sub Total	2.849.233	8.100.967	2.327.325	8.258.809

Impuestos diferidos sobre partidas cargadas a Otros Resultados Integrales del patrimonio				
Resultados actuariales por planes definidos	291.234	-	298.246	-
Sub Total	291.234	-	298.246	-
Total	3.140.467	8.100.967	2.625.571	8.258.809

Plazos estimados de realización de los activos y pasivos por impuestos diferidos:

Activo por Impuestos Diferidos	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Activo por Impuestos Diferidos a recuperar después de 12 meses	1.880.071	1.007.887
Activo por Impuestos Diferidos a recuperar en un plazo de 12 meses	1.260.396	1.617.684
Total activos por impuestos diferidos	3.140.467	2.625.571

Pasivo por Impuestos Diferidos	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Pasivo por Impuestos Diferidos a recuperar después de 12 meses	8.099.663	8.044.503
Pasivo por Impuestos Diferidos a recuperar en un plazo de 12 meses	1.304	214.306
Total pasivos por impuestos diferidos	8.100.967	8.258.809

Impuesto diferido Neto	(4.960.500)	(5.633.238)
-------------------------------	--------------------	--------------------

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de balance, tal como se indica a continuación.

Año	Parcialmente integrado
2016	24,0%
2017	25,5%
2018 y siguientes	27,0%

NOTA 21. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de préstamos no garantizados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Concepto	31.12.2018		31.12.2017	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Préstamos bancarios	1.803.495	6.720.432	2.374.482	8.400.540
Pasivos de cobertura	287.155	681.202	197.912	-
Total	2.090.650	7.401.634	2.572.394	8.400.540

a) Préstamos bancarios

El desglose por monedas y vencimientos de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018:

Rut	Entidad Deudora	País	RUT	Acreedor	País	Moneda	Tipo Amortización	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	31.12.2018							
										Corriente M\$			No Corriente M\$				
										1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total	Más de 1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 4 años	Más de 4 hasta 5 años	Total
96.977.430-5	Inversiones Volcan S.A.	CL	97.004.000-5	Banco de Chile	CL	CLP	anual	4,896%	4,896%	1.803.495	-	1.803.495	1.680.108	1.680.108	3.360.216	-	6.720.432
Totales										1.803.495	-	1.803.495	1.680.108	1.680.108	3.360.216	-	6.720.432

Al 31 de diciembre de 2017:

Rut	Entidad Deudora	País	RUT	Acreedor	País	Moneda	Tipo Amortización	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	31.12.2017							
										Corriente M\$			No Corriente M\$				
										1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total	Más de 1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 4 años	Más de 4 hasta 5 años	Total
OE	Soluciones Constructivas Volcán S.A.C.	PE	OE	Banco de Crédito del Perú	PE	PEN	Al vencimiento	5,90%	6,00%	-	546.310	546.310	-	-	-	-	-
96.977.430-5	Inversiones Volcan S.A.	CL	97.004.000-5	Banco de Chile	CL	CLP	anual	4,896%	4,896%	-	1.828.172	1.828.172	1.680.108	1.680.108	1.680.108	3.360.216	8.400.540
Totales										-	2.374.482	2.374.482	1.680.108	1.680.108	1.680.108	3.360.216	8.400.540

b) Pasivos de cobertura

Entidad	Naturaleza de los riesgos que están cubiertos	31.12.2018		31.12.2017	
		Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Citibank N.A.	Precio del petróleo	287.155	681.202	197.912	-
Total		287.155	681.202	197.912	-

Instrumentos Swaps

Estos pasivos representan el resultado acumulado de instrumentos de tipo swaps de precios del petróleo, utilizados para cubrir la volatilidad del costo del gas natural utilizado en el proceso productivo. Para el año 2018 se ha generado una cuenta por cobrar (ver Nota 7).

NOTA 22. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

a) La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Acreedores comerciales	7.864.028	8.684.385
Otras cuentas por pagar	246.227	668.783
Total	8.110.255	9.353.168

b) La antigüedad de las Cuentas por pagar comerciales y Otras cuentas por pagar corriente, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

Antigüedad	Bienes	Servicios	Otros	31.12.2018 M\$
No vencidos	1.826.481	2.978.178	864.510	5.669.169
Menos 30 días de vencidos	1.174.039	494.036	36.006	1.704.081
30 a 60 días vencidos	116.754	79.027	-	195.781
61 a 90 días vencidos	20.660	-	20.531	41.191
91 a 120 días vencidos	72.007	3.129	693	75.829
121 a 365 días vencidos	63.746	32.500	-	96.246
Sobre 365 días vencidos	327.958	-	-	327.958
Total	3.601.645	3.586.870	921.740	8.110.255

Antigüedad	Bienes	Servicios	Otros	31.12.2017 M\$
No vencidos	4.710.070	1.411.933	695.593	6.817.596
Menos 30 días de vencidos	826.640	985.042	138.238	1.949.920
30 a 60 días vencidos	25.202	22.130	5.384	52.716
61 a 90 días vencidos	12.819	4.454	2.528	19.801
91 a 120 días vencidos	12.578	8.063	798	21.439
121 a 365 días vencidos	92.213	27.602	8.800	128.615
Sobre 365 días vencidos	325.582	25.150	12.349	363.081
Total	6.005.104	2.484.374	863.690	9.353.168

El detalle de los montos provisionados son los siguientes:

El Servicio Nacional de Geología y Minería (SERNAGEOMIN), aprueba el plan de cierre de faenas e instalaciones mineras, de acuerdo a la Ley 20.551, presentado por la empresa Minera Lo Valdés Ltda. Dicha Ley y su reglamento, establecen disposiciones y precauciones para asegurar la estabilidad física y química del lugar en que se ejecutó la actividad extractiva minera y otorgar así, el debido resguardo a la vida, salud y seguridad de las personas y el medio ambiente.

La aprobación del plan de cierre, obliga a Minera Lo Valdés Ltda., a ejecutar total e íntegramente el proyecto de cierre aprobado, sea que lo ejecute directamente o por intermedio de terceros. Por lo anterior, Minera Lo Valdés Ltda., ha constituido una provisión para el presente ejercicio de UF 2.785 (equivalente a M\$ 77.633), correspondiente al valor actual de los desembolsos esperados para el cierre de las operaciones. Además, se obliga a una garantía financiera, la cual consiste en un depósito a plazo por UF 914 cuyo tenedor es el SERNAGEOMIN, de acuerdo a la siguiente tabla por instalación:

Instalación	Total Gastos Esperados UF	Valor Actual UF	Año Término Operaciones	Año Inicio de Cierre	Año Fin de Cierre
Instalación Mina	1.164	426	2063	2078	2079
Instalación Planta	6.454	2.359	2063	2078	2079

El saldo de indemnizaciones por años de servicios del personal, se registra en el rubro Provisiones por beneficios a los empleados corriente y no corriente, en función de la probabilidad de pago antes o después de 12 meses desde la fecha del Estado de Situación Financiera de la Compañía.

La evaluación actuarial de los beneficios definidos, consiste en días de remuneración por año servido al momento del retiro, bajo condiciones acordadas en los respectivos convenios colectivos.

Las principales variables utilizadas en la valorización de las obligaciones al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presentan a continuación:

Hipótesis Actuariales Utilizadas	Índices	
	2018	2017
Tabla de mortalidad utilizada	RV-2014	RV-2014
Tasa de interés anual	2,44%	2,44%
Tasa de rotación retiro voluntario	0,74%	0,74%
Tasa de rotación necesidad de la empresa	0,94%	0,94%
Incremento salarial	2,00%	2,00%
Edad de jubilación		
Hombres	65	65
Mujeres	60	60

El movimiento de este pasivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Movimientos del ejercicio	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Valor inicial de la obligación	3.276.514	2.773.227
Costo de los servicios del ejercicio corriente	495.645	753.875
Costo por intereses	74.581	67.542
Ganancias y Pérdidas Actuariales,		
Por Experiencia o comportamiento real	(25.972)	5.439
Por tasa de rotación por Renuncia	26.063	(2.357)
Por tasa de rotación por Despido	(51.829)	4.537
Por tasa de crecimiento salarial	(212)	1.645
Por mortalidad	6	1.614
Por cambio de parámetros o hipótesis	-	-
Por tasa de rotación por Renuncia	-	-
Por tasa de rotación por Despido	-	-
Por tasa de crecimiento salarial	-	-
Por tasa de descuento	-	-
Por mortalidad	-	-
Beneficios pagados en el ejercicio	(332.524)	(323.569)
Saldo Final	3.488.244	3.276.514

Análisis de sensibilidad

En el siguiente cuadro se presenta el análisis de sensibilidad, donde se refleja los efectos en la provisión producto de un aumento y una disminución en la tasa de descuento en un 1%:

Análisis de sensibilidad	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Aumento del 1% en tasa de descuento	281.415	277.246
Disminución del 1% en tasa de descuento	(331.473)	(325.993)

Obligaciones por beneficios post empleo corriente y no corriente

La distribución del saldo es la siguiente:

Saldo Final	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Obligación por beneficios post empleo, corriente	598.900	549.025
Obligación por beneficios post empleo, no corriente	2.889.344	2.727.489
Saldo Final	3.488.244	3.276.514

Otras provisiones del personal, corriente

Concepto	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Provisión gratificaciones del personal	3.640	-
Provisión participaciones de directores y ejecutivos	76.738	85.051
Provisión bonificaciones del personal	48.263	56.024
Provisión Feriados	473.917	479.393
Provisión Aguinaldos	-	-
Saldo Final	602.558	620.468

Total provisiones por beneficios a los empleados

Concepto	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Obligaciones por beneficios post empleo, corriente y no corriente	3.488.244	3.276.514
Otras provisiones por beneficios a los empleados	602.558	620.468
Saldo Final	4.090.802	3.896.982

Los gastos relacionados con el personal se presentan en el Resultado Integral bajo los rubros Costo de venta y Gasto de administración. El monto cargado a resultados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Gastos del Personal	Acumulado al	
	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	14.428.553	13.784.827
Beneficios a corto plazo a los empleados	1.660.449	1.474.535
Gasto por obligación por beneficios post empleo	550.608	894.850
Beneficios por terminación	55.704	48.522
Total	16.695.314	16.202.734

NOTA 25. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTE

La composición de este rubro es la siguiente:

Concepto	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Retenciones y aportes previsionales	333.618	309.377
Dividendos por pagar a accionistas	40.028	63.322
Dividendo provisorio, complemento 50% Utilidad	5.638.964	5.160.699
Total	6.012.610	5.533.398

Cía. Industrial El Volcán S.A. revela información por segmento de acuerdo con lo indicado en NIIF 8 que exige que las entidades adopten “el enfoque de la Administración” al revelar información sobre el resultado de sus segmentos operativos. En general, esta es la información que la Administración utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y decidir cómo asignar los recursos a los mismos.

Los segmentos a revelar por Cía. Industrial El Volcán S.A. y Filiales son los siguientes:

a) YESOS

Descripción de la actividad

El negocio de yesos de Volcán es fabricar y comercializar productos y soluciones constructivas a base de este insumo aportando sus atributos para el uso en las industrias de la construcción, agrícola y procesos industriales. El negocio se compone de extracción de colpa, fabricación de placa de yeso-cartón (Volcanita®), yeso en polvo (Súper®, Express® y otros), cielos modulares, yeso agrícola (Fertiyeso®). Su actividad se desarrolla fundamentalmente en Chile, además, de exportaciones dentro de Sudamérica.

Descripción básica del negocio

El mercado de productos a base de yeso para las aplicaciones antes señaladas está estrechamente ligado al comportamiento de la economía en Chile, particularmente relacionado con el sector de la construcción. Las aplicaciones fundamentalmente de los productos en este negocio son las siguientes:

- Tabiquería y terminación de muros: consiste en la construcción de tabiques con placa de yeso-cartón atornillados a una estructura metálica o de madera que le proporcionan consistencia y durabilidad. Dichos tabiques, así como una serie de otras partidas dentro de una edificación (muros, y cielos principalmente) utilizan yeso en polvo para realizar las terminaciones que dichas partidas requieren, lo que permite mejorar el resultado final.
- Yesos para aplicaciones industriales: la nobleza de los atributos de esta materia prima permiten la fabricación y comercialización de yeso para aplicaciones en diversos sectores como la fabricación de cemento y la de artículos sanitarios. Su composición molecular resulta de gran utilidad en estos procesos industriales.

Además, se fabrica y comercializa yeso para el sector agrícola, utilizado para la fertilización y recomposición de suelos en Chile.

Aplicación del producto (no auditado)

La utilización de tabiquería y terminación de muros en el sector de la construcción tiene una larga tradición como método constructivo en Chile. Entre las aplicaciones más importantes está la confección de tabiques y cielos de la edificación, lo que incluye la confección de dicha solución así como la aplicación de productos para su enlucido y correcta terminación. Su menor tiempo de instalación así como sus propiedades técnicas y estéticas, le han permitido ir aumentando su utilización a través del tiempo, compitiendo así con otras soluciones constructivas para este tipo de aplicaciones.

Entre los materiales alternativos utilizados para partidas de una obra donde participan los productos de yeso, es importante mencionar el ladrillo en sus distintas versiones y aplicaciones, los bloques de cemento y yeso y el hormigón armado, el hormigón celular, el poliestireno, entre los más significativos.

Estructura competitiva del negocio (no auditado)

Los procesos productivos de los productos a base de yeso (en sus distintas aplicaciones y formatos) utilizan el mineral de yeso como principal materia prima. La disponibilidad de dicho material en las cercanías de la fábrica es un elemento importante del negocio. El yeso es un mineral que requiere de distintos procesos y métodos productivos para la elaboración de cada uno de los productos que comercializa el Grupo.

Además de esta condición, para procesar dicho material se requiere una serie de procesos productivos, tecnologías e inversiones en capital fijo que agregan grados de complejidad a este negocio. Asimismo, el personal capacitado y el estricto control de procesos para lograr las propiedades y atributos de los distintos productos, son parte de la cadena de valor, factores que juntos permiten lograr la fidelidad e imagen de marca que el mercado demanda. Finalmente, la distribución física de estos materiales requiere un exhaustivo estudio de la logística asociada a esta actividad.

Oferta y demanda del producto (no auditado)

La demanda de productos a base de yeso está en gran medida determinada por la evolución del mercado de la construcción en Chile, incluyendo sus distintos segmentos; edificación nueva y remodelaciones, edificación residencial y no residencial, etc. Los productos que el Grupo fabrica participan de una serie de partidas dentro de una obra.

En el negocio de productos a base de yeso para la construcción existen en Chile, importadores de productos como es el caso de Knauf y fábricas como Romeral.

Clientes (no auditado)

Los clientes de esta industria en Chile son las diversas empresas constructoras, instaladores de placa de yeso-cartón, maestros yeseros y las personas naturales que en general realizan trabajos de mejoramiento del hogar. La red de distribuidores de nuestros productos forma parte integral de esta cartera de clientes, al hacer posible la distribución de dichos productos a sus destinos y aplicaciones finales. El Grupo trabaja activamente con grandes retailers, distribuidores y ferreteros que atienden a nuestros clientes a lo largo de todo Chile.

Posición Competitiva (no auditado)

Los sistemas constructivos Volcán®, son líderes en el mercado chileno, siendo Volcanita® (marca registrada de Cía. Industrial El Volcán) la marca más reconocida por los clientes. Esta fortaleza comercial, unida a una estrecha relación con nuestros distribuidores y clientes, conforma la propuesta competitiva en este negocio.

La fabricación de Volcanita® está actualmente concentrada en la fábrica ubicada en la comuna de Puente Alto, Santiago, lo que permite estar cerca del principal centro de consumo del país. Los clientes de Volcán® son suministrados ya sea desde nuestras bodegas, así como desde las instalaciones de nuestros distribuidores a lo largo del territorio nacional.

Producto	Principales Competidores (*)	Posición de Volcán
Placa Yeso-cartón	- Romeral - Knauf	Líder
Yeso en Polvo	- Romeral - Knauf	Líder

(*) Estas son las empresas que compiten directamente con los Yesos Volcán pero existen productos alternativos como son: el ladrillo en sus distintas versiones y aplicaciones, los bloques de cemento y yeso, el hormigón armado y los morteros de cemento entre los más significativos.

b) AISLANTES

El negocio de aislantes de Volcán es fabricar y comercializar soluciones de aislación, para el sector de la construcción y equipos y procesos industriales. Volcán fabrica dos tipos de materiales: lana de vidrio y lana mineral. Su comercialización se desarrolla fundamentalmente en Chile, además de exportaciones dentro de Sudamérica.

Aplicación del producto (no auditado)

Distintos procesos productivos permiten fabricar y comercializar una completa gama de productos que logran aportar aislamiento térmico y acústico además de aportar resistencia al fuego a una serie de soluciones constructivas. Dependiendo de la necesidad de aislación, se ofrecen productos en distintos largos, espesores, recubrimientos y densidades. Cada producto aislante tiene un conjunto de aplicaciones específicas, donde sus particulares características técnicas son mejor apreciadas. En términos generales, mientras que las lanas de vidrio son un excelente aislante para cubiertas, tabiquería interior, muros exteriores y fachadas (por sus características superiores en aislamiento térmico y acústico) de una vivienda, las lanas minerales en sus distintas densidades y espesores, son ideales para la aislación térmica y acústica de ciertos equipos y procesos industriales como son la aislación de calderas, tuberías y ductos.

Estructura competitiva del negocio (no auditado)

El proceso de fabricación de aislantes puede considerarse como un negocio de altos costos fijos, explicado por el significativo nivel de inversiones requerido para montar una operación fabril de mínima escala. Por lo mismo, el grado de utilización de las fábricas es importante en la rentabilidad del negocio. Por último la variedad de productos requerido por las distintas aplicaciones constructivas es muy alta, dada la complejidad de las necesidades de aislación de los distintos clientes y las zonas térmicas en que dichas construcciones se ubiquen.

Adicionalmente, la industria de lanas minerales y de vidrio utiliza procesos productivos que demandan un intensivo uso de tecnologías lo que agrega una importante cuota de complejidad a las operaciones.

Oferta y demanda del producto (no auditado)

La demanda de productos de aislación está estrechamente ligada a la evolución del sector de la industria y la construcción. Sin embargo, factores socio - culturales, climatológicos y regulatorios también impactan en la demanda por nuestros productos de aislación; a medida que la población mejora su nivel de ingreso, las personas buscan mejorar también el nivel de confort acústico y térmico de sus hogares, demandando soluciones habitacionales mejor aisladas. De esta forma, las zonas con mayor consumo de aislantes per cápita.

Son aquellas económicamente avanzadas, con un clima más frío y con una mayor preocupación por el impacto medioambiental.

A futuro, la necesidad de mayor nivel de confort en el hogar, sumado a la búsqueda de mayor eficiencia energética e impulsada por el incremento del precio de la energía y la urgencia en reducir las emisiones de CO2, serán variables que impactarán positivamente la demanda por este tipo de productos.

Un fenómeno similar ocurre en el ámbito industrial; el incremento de los costos de energía ha aumentado el atractivo económico del uso de nuestros materiales para un gran número de clientes en industrias como minería, forestal, generación eléctrica, etc.

La competencia en el negocio de materiales de aislación está representada, en primer lugar, por otros materiales de aislación que compiten por entregar soluciones efectivas para las necesidades del proyecto; poliestireno expandido, EIFS, celulosa proyectada, fibra de poliéster y poliuretano inyectado son las principales categorías de producto que compiten en el mercado.

Particularmente en el negocio de lana de vidrio, los principales competidores son R & R y Transaco. En las lanas minerales, la amplia variedad de productos importados compiten por las preferencias de los clientes.

Clientes (no auditado)

Los clientes de esta industria en Chile son las diversas empresas constructoras, empresas industriales, instaladores, empresas de calefacción y personas naturales que en general realizan trabajos de mejoramiento del hogar. La red de distribuidores de nuestros productos forma parte integral de esta cartera de clientes, al hacer posible la distribución de dichos productos a sus destinos y aplicaciones finales. Cía. Industrial El Volcán trabaja activamente con grandes retailers, distribuidores, subdistribuidores y ferreteros que atienden a nuestros clientes a lo largo de todo Chile.

Posición Competitiva (no auditado)

Volcán mantiene una posición de liderazgo en el mercado de lanas para la aislación. Su portafolio de productos está compuesto de rollos, paneles y caños de lana de vidrio y lana mineral, que son vendidos bajo las marcas Aislanglass® y Aislan® respectivamente.

Volcán® opera actualmente con dos plantas, una de lana vidrio y otra de lana mineral, ambas localizadas en Santiago, principal centro de consumo de dichos materiales.

Producto	Principales Competidores (*)	Posición de Volcán
Lana de Vidrio	- R & R - Transaco - Productos Importados	Líder
Lana Mineral	- Productos Importados	Líder

(*) Estas empresas son competencia directa de nuestras lanas, pero también existen productos alternativos como son: poliestireno expandido, celulosa proyectada, EIFS, fibra de poliéster y poliuretano inyectado.

c) FIBROCEMENTOS

El fibrocemento es un material constructivo en forma de placas o tinglados, con superficie lisa o texturada, que son ampliamente utilizados en distintas partidas de un proyecto de construcción (habitacional y no habitacional). Su comercialización se desarrolla fundamentalmente en Chile, además, de exportaciones dentro de Sudamérica.

Aplicación del producto (no auditado)

Las placas de fibrocemento se utilizan mayoritariamente en el exterior de la vivienda, constituyendo un material muy usado para la confección de fachadas de viviendas unifamiliares. El material se encuentra disponible en un variado número de aplicaciones, de acuerdo a lo que requiera el proyecto: en distintos espesores, como grandes planchas o como tabla (siding), lisas o texturadas.

Se utiliza también en las soluciones constructivas de edificaciones comerciales; centros comerciales, supermercados y hospitales son obras que utilizan este tipo de materiales.

Entre sus principales virtudes, destacan su gran durabilidad y estabilidad dimensional, es incombustible y resistente a la humedad y muy sencillo de trabajar en obra, lo que facilita su aceptación en los clientes.

Estructura competitiva del negocio (no auditado)

El fibrocemento compite con una serie de materiales que conforman soluciones constructivas de muros perimetrales, algunas de las alternativas disponibles en el mercado son; albañilería, bloques de cemento, bloques de yeso, siding de plástico y de madera.

Oferta y demanda del producto (no auditado)

La demanda de productos de fibrocemento está en gran medida determinada por la evolución del mercado de la construcción en Chile, incluyendo sus distintos segmentos; edificación nueva y remodelaciones, edificación residencial y no residencial, etc. Los productos que Fibrocementos Volcán Ltda. fabrica participan de una serie de partidas dentro de una obra.

Los competidores principales en el negocio de productos de fibrocemento para la construcción en Chile son; Pizarreño, Technoplac, Pudahuel, Tejas de Chena, Becton, que compiten con Volcán por la preferencia de los clientes.

Clientes (no auditado)

Los clientes de esta industria en Chile son las diversas empresas constructoras, instaladores, maestros y las personas naturales que en general realizan trabajos de mejoramiento del hogar. La red de distribuidores de nuestros productos forma parte integral de esta cartera de clientes, al hacer posible la distribución de dichos productos a sus destinos y aplicaciones finales. Cía. Industrial El Volcán trabaja activamente con grandes retailers, distribuidores, subdistribuidores y ferreteros que atienden a nuestros clientes a lo largo de todo Chile.

Posición Competitiva (no auditado)

Volcán mantiene una posición de competidor intermedio en el mercado de placas de fibrocemento. Su portafolio de productos se comercializa bajo las marcas Volcánboard®, Econoboard®, VolcánSiding®, VolcánBacker® y Durafront® entre las más destacadas.

El mix de productos descrito anteriormente permite diferenciar la oferta de productos a nuestros clientes, facilitando su trabajo y favoreciendo el esfuerzo de nuestros distribuidores por diferenciar su oferta de productos.

Volcán® opera actualmente con una planta ubicada en la región metropolitana. Los clientes de Volcán® son suministrados ya sea desde nuestras bodegas así como desde las instalaciones de nuestros distribuidores a lo largo del territorio nacional.

Producto	Principales Competidores (*)	Posición de Volcán
Fibrocemento	<ul style="list-style-type: none">- Pizarreño- Technoplac- Pudahuel- Tejas de Chena- Becton	Intermedio

(*) Estas empresas compiten en forma directa con Fibrocementos Volcán, pero existen productos alternativos como son: albañilería, bloques de cemento, bloques de yeso, siding de plástico y de madera.

La información general sobre resultados acumulados, activos y pasivos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018

Conceptos	Yesos	Fibrocementos	Aislantes	Total M\$
Ingresos ordinarios	69.416.404	32.176.162	10.703.721	112.296.287
Ingresos por intereses	737.256	254.382	36.294	1.027.932
Gastos por intereses	(451.072)	(91)	(170)	(451.333)
Depreciación y amortizaciones	(3.138.577)	(878.947)	(1.122.576)	(5.140.100)
Total ingreso del segmento antes de impuesto	12.788.176	10.546.843	287.170	23.622.189
(Gasto) Ingreso por impuesto a la renta	(3.940.051)	(2.693.644)	(302.707)	(6.936.402)
Total Activos del segmento	143.200.328	33.703.538	21.883.948	198.787.814
Total importe en activos fijos	56.337.248	12.244.649	10.220.182	78.802.079
Total importe en inversión en asociadas	33.375.147	-	5.143.621	38.518.768
Total Pasivos del segmento	32.555.641	4.513.911	844.192	37.913.744
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	10.905.440	7.652.458	687.648	19.245.546
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(8.169.952)	(925.305)	(455.121)	(9.550.378)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(4.310.868)	(5.227.050)	(3.888)	(9.541.806)

Al 31 de diciembre de 2017

Conceptos	Yesos	Fibrocementos	Aislantes	Total M\$
Ingresos ordinarios	59.224.010	30.567.452	10.265.857	100.057.319
Ingresos por intereses	925.681	131.883	13.167	1.070.731
Gastos por intereses	(563.337)	-	(49)	(563.386)
Depreciación y amortizaciones	(3.375.928)	(1.142.903)	(1.121.212)	(5.640.043)
Total ingreso del segmento antes de impuesto	6.262.292	10.867.337	326.566	17.456.195
(Gasto) Ingreso por impuesto a la renta	(153.133)	(2.621.473)	(301.944)	(3.076.550)
Total Activos del segmento	138.670.002	32.202.347	21.205.400	192.077.749
Total importe en activos fijos	54.012.082	12.212.251	10.796.708	77.021.041
Total importe en inversión en asociadas	30.727.766	-	4.328.334	35.056.100
Total Pasivos del segmento	32.776.192	5.306.334	1.217.829	39.300.355
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	6.479.579	9.807.035	1.388.953	17.675.567
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(17.290.128)	(1.421.277)	1.187.812	(17.523.593)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	4.090.279	(172.534)	(431.751)	3.485.994

a) Capital y número de acciones

El objetivo de la Sociedad es mantener un nivel adecuado de capitalización, que le permita asegurar el acceso a mercados financieros para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

Al 31 de diciembre de 2018 el Capital suscrito y pagado asciende a M\$ 1.053.141 y está representado por 75.000.000 de acciones de una sola serie, sin valor nominal, totalmente suscrito y pagado.

El detalle de la clase de clases de capital en acciones ordinarias es el siguiente:

Capital en acciones	Saldo al 31.12.2018 M\$	Saldo al 31.12.2017 M\$
Descripción de clase de capital en acciones ordinarias	Serie única	Serie única
Nº de acciones	75.000.000	75.000.000
Importe del capital en acciones	1.053.141	1.053.141

b) Distribución de los accionistas

Tipo de Accionista	31.12.2018		31.12.2017	
	% de Participación	Nº de Accionistas	% de Participación	Nº de Accionistas
10% o más de participación	77,44%	3	63,70%	2
Menos de 10% de participación				
- Inversión igual o superior a UF 200	22,48%	100	36,22%	112
- Inversión inferior a UF 200	0,08%	123	0,08%	128
Total	100,00%	226	100,00%	242
Controlador de la Sociedad	74,84%	5	72,26%	5

c) Otras reservas varias

Las reservas que forman parte del patrimonio de la Compañía son las siguientes:

Reservas de conversión: Se originan por las diferencias de cambio que surgen de la conversión de una inversión neta en entidades extranjeras subsidiarias y asociadas. Cuando se vende o dispone la inversión (todo o parte) cuya transacción implica pérdida de control, estas reservas se reconocen en el estado consolidado de resultados del ejercicio como parte de la pérdida o ganancia en la venta.

Reservas de coberturas: Esta reserva nace de la aplicación de contabilidad de cobertura con ciertos activos y pasivos financieros.

La parte de esta Reserva originada por coberturas se transferirá a resultados al término de la vigencia de los contratos o bien cuando la operación deje de calificar como contabilidad de cobertura, lo que ocurra primero.

El propósito de esta reserva es afectar los resultados o los activos sólo cuando las coberturas se liquiden.

Reservas de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos: Esta reserva se genera por la aplicación de variables (tasa descuento, tasa crecimiento salarial, rotación de personal, etc.) en los cálculos actuariales de la indemnización por años de servicio del personal, de acuerdo con la NIC 19.

Otras reservas varias, incluye; la revalorización de capital según lo señalado por oficio N° 456 de la Comisión para el Mercado Financiero, variaciones patrimoniales distintas a resultado del ejercicio en asociadas y las ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos.

Resumen de Reservas

Concepto	Saldo al 31.12.2018 M\$	Saldo al 31.12.2017 M\$
Reserva de conversión	(6.359.150)	(7.497.100)
Reserva de cobertura de flujo de caja	(936.291)	(499.859)
Ganancias o pérdidas por planes de beneficios definidos	(1.298.832)	(1.317.794)
Otras reservas varias	388.498	579.522
Otras participaciones en patrimonio	24.792	24.792
Total	(8.180.983)	(8.710.439)

El movimiento de Otras reservas varias al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Movimiento de Otras Reservas	Reserva por ajuste V.P.P. de Inversión M\$	Otras Participaciones en Patrimonio M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 01.01.2018	579.522	24.792	604.314
Aumento			
Variación patrimonio Asociadas no proveniente de resultados	881	-	881
Efecto primera adopción IFRS9	(191.905)		(191.905)
Saldo final al 31.12.2018	388.498	24.792	413.290

Movimiento de Otras Reservas	Reserva por ajuste V.P.P. de Inversión M\$	Otras Participaciones en Patrimonio M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 01.01.2017	579.484	24.792	604.276
Aumento			
Variación patrimonio Asociadas no proveniente de resultados	38	-	38
Saldo final al 31.12.2017	579.522	24.792	604.314

Los dividendos acordados en la política respectiva por la Junta de Accionistas es el 50% sobre la utilidad del ejercicio.

Movimiento de Utilidades Acumuladas	Cambios en Resultados Retenidos M\$
Saldo Inicial al 01.01.2018	160.400.328
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales	16.677.938
Dividendos en efectivo declarados y pagados	(5.400.000)
Dividendo provisorio, complemento 50% Utilidad	(2.938.964)
Mayor distribución sobre el 50% Utilidad 2017	(14.302)
Disminución por corrección errores ejercicios anteriores	(765.290)
Saldo final al 31.12.2018	167.959.710

Movimiento de Utilidades Acumuladas	Cambios en Resultados Retenidos M\$
Saldo Inicial al 01.01.2017	154.141.045
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales	14.371.396
Dividendos en efectivo declarados y pagados	(4.275.000)
Dividendo provisorio, complemento 50% Utilidad	(2.910.697)
Mayor distribución sobre el 50% Utilidad 2017	(55.592)
Disminución por corrección errores Asociada ejercicio 2015	(870.824)
Saldo final al 31.12.2017	160.400.328

NOTA 28. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos se reconocen cuando el cliente obtenga el control de los bienes o servicios y se cumplan las distintas obligaciones de desempeño según estable NIIF 15. La determinación de la oportunidad de la transferencia del control – en un momento determinado o a lo largo del tiempo - requiere juicio.

Los ingresos se miden con base en la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La sociedad reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente.

El siguiente es el detalle de los ingresos ordinarios:

Ingresos Operacionales	Acumulado al	
	01.01.2018 31.12.2018 M\$	01.01.2017 31.12.2017 M\$
Venta de Bienes	106.906.069	95.306.761
Prestación de Servicios	5.385.727	4.750.559
Total	112.291.796	100.057.320

NOTA 29. OTROS GASTOS, POR FUNCIÓN

El detalle de los Otros gastos varios de operación está conformado como sigue:

Otros gastos, por función	Acumulado al	
	01.01.2018 31.12.2018 M\$	01.01.2017 31.12.2017 M\$
Gastos por importaciones	4.651	6.075
Gastos medio ambiente	146.628	123.584
Total	151.279	129.659

NOTA 30. OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

El neto de las Otras ganancias (pérdidas) se compone de la siguiente manera:

Otras ganancias (pérdidas)	Acumulado al	
	01.01.2018 31.12.2018 M\$	01.01.2017 31.12.2017 M\$
Ingresos:		
Utilidad en venta de activo fijo	65.802	40.028
Ganancia (pérdida) por operaciones de derivados financieros	58.117	68.463
Indemnizaciones percibidas	15.576	52.525
Crédito sobre dividendos percibidos	412.687	1.163.252
Otros ingresos	63.278	65.420
Total ingresos	615.460	1.389.688
Egresos:		
Castigos de activos	(112.394)	(637.581)
Siniestros	(62.059)	(59.856)
Ganancia (pérdida) por operaciones de derivados financieros	-	-
Otros egresos	(91.992)	(13.128)
Total egresos	(266.445)	(710.565)
Total neto otras ganancia (pérdida)	349.015	679.123

El siguiente es el detalle del resultado financiero neto:

Resultado Financiero	Acumulado al	
	01.01.2018 31.12.2018 M\$	01.01.2017 31.12.2017 M\$
Ingresos Financieros		
Intereses por instrumentos financieros	1.027.991	1.070.730
Total ingresos financieros	1.027.991	1.070.730
Gastos Financieros		
Intereses por prestamos instituciones bancarias	(433.683)	(400.360)
Intereses por arrendamiento financiero	(11.559)	(77.440)
Otros gastos financieros	(6.131)	(85.587)
Total gastos financieros	(451.373)	(563.387)
Resultado financiero neto	576.618	507.343

El detalle de los activos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018

Clase de Activo en Moneda Extranjera	31.12.2018 M\$	CLP	USD	EUR	PEN
Clase de Activo					
Efectivo y equivalentes al efectivo	14.607.139	13.507.152	852.223	-	247.764
Otros activos financieros corriente	1.138.115	111.119	1.026.996	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	20.951.548	17.764.421	673.063	500	2.513.564
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	28.355	15.416	12.939	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	5.027	-	5.027	-	-
Otros activos no financieros, corriente	385.560	385.560	-	-	-
Inventarios	22.020.346	18.696.074	-	-	3.324.272
Activos por impuestos, corrientes	876.179	262.862	-	-	613.317
Otros activos financieros, no corrientes	14.907.270	-	14.907.270	-	-
Otros activos no financieros, no corrientes	1.928.164	-	-	-	1.928.164
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	38.518.768	18.307.642	20.211.126	-	-
Activos intangibles distintos de plusvalía	1.127.573	1.071.589	-	-	55.984
Propiedades, plantas y equipos	78.802.079	68.835.197	-	-	9.966.882
Activos por impuestos diferidos	3.140.467	1.585.560	-	-	1.554.907
Total Activo en moneda extranjera	198.436.590	140.542.592	37.688.644	500	20.204.854

Al 31 de diciembre de 2017

Clase de Activo en Moneda Extranjera	31.12.2017 M\$	CLP	USD	EUR	PEN
Clase de Activo					
Efectivo y equivalentes al efectivo	14.356.250	13.102.776	1.208.122	-	45.352
Otros activos financieros corriente	694.620	514.874	179.746	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	21.686.558	18.944.087	507.340	195.920	2.039.211
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	9.299	-	9.299	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	776.182	776.161	-	-	21
Otros activos no financieros, corriente	18.884.385	17.265.367	-	-	1.619.018
Inventarios	5.313.310	4.692.391	-	-	620.919
Activos por impuestos, corrientes	12.645.398	-	12.645.398	-	-
Otros activos financieros, no corrientes	1.665.269	-	-	-	1.665.269
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	35.056.101	17.575.640	17.480.461	-	-
Activos intangibles distintos de plusvalía	968.569	933.824	-	-	34.745
Propiedades, plantas y equipos	77.041.008	67.406.441	-	-	9.634.567
Activos por impuestos diferidos	2.625.571	1.192.958	-	-	1.432.613
Total Activo en moneda extranjera	191.722.520	142.404.519	32.030.366	195.920	17.091.715

El detalle de los pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018

Clase de Pasivo en Moneda Extranjera	Moneda	31.12.2018 M\$	1 a 90 días	91 días a 1 año	1 año a 4 años
Clase de Pasivo:					
Otros pasivos financieros corriente	CLP	1.803.495	-	1.803.495	-
Otros pasivos financieros corriente	USD	287.155	287.155	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	CLP	4.718.832	4.718.832	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	USD	2.383.606	2.383.606	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	EUR	55.836	55.836	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	PEN	951.981	951.981	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	CLP	35.913	35.913	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	USD	234.416	234.416	-	-
Pasivos por impuestos, corriente	CLP	1.678.464	1.678.464	-	-
Pasivos por impuestos, corriente	PEN	-	-	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	CLP	1.201.458	-	1.201.458	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	PEN	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros, corriente	CLP	5.735.841	5.735.841	-	-
Otros pasivos no financieros, corriente	USD	276.769	276.769	-	-
Total Pasivo en moneda extranjera		19.363.766	16.358.813	3.004.953	-

Al 31 de diciembre de 2017

Clase de Pasivo en Moneda Extranjera	Moneda	31.12.2017 M\$	1 a 90 días	91 días a 1 año	1 año a 4 años
Clase de Pasivo:					
Otros pasivos financieros corriente	CLP	1.828.172	-	1.828.172	-
Otros pasivos financieros corriente	USD	197.912	41.815	156.097	-
Otros pasivos financieros corriente	PEN	546.310	-	546.310	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	CLP	7.148.124	7.148.124	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	USD	683.933	683.933	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	EUR	75.861	75.861	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	PEN	1.445.250	1.445.250	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	CLP	57.001	57.001	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	USD	45.151	45.151	-	-
Pasivos por impuestos, corriente	CLP	1.093.749	1.093.749	-	-
Pasivos por impuestos, corriente	EUR	3.281	3.281	-	-
Pasivos por impuestos, corriente	PEN	10.409	10.409	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	CLP	1.118.587	-	1.118.587	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	PEN	50.906	-	50.906	-
Otros pasivos no financieros, corriente	CLP	5.515.362	5.515.362	-	-
Otros pasivos no financieros, corriente	PEN	18.036	18.036	-	-
Total Pasivo en moneda extranjera		19.838.044	16.137.972	3.700.072	-

NOTA 33. DIFERENCIA DE CAMBIO

Las diferencias de cambio generadas por saldos de activos y pasivos en monedas extranjeras, fueron abonadas (cargadas) a resultados de los períodos según el siguiente detalle:

Diferencias de Cambio	Acumulado al	
	01.01.2018 31.12.2018 M\$	01.01.2017 31.12.2017 M\$
Activos	2.121.753	(1.320.116)
Efectivo y equivalentes al efectivo	110.286	(10.792)
Otros activos financieros	1.817.687	(1.229.822)
Deudores comerciales	176.659	(78.929)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(48.673)	(30.746)
Otros activos	65.794	30.173
Pasivos	(241.020)	58.507
Otros pasivos financieros	113.090	43.478
Acreedores comerciales	(354.110)	15.029
Total	1.880.733	(1.261.609)

El resultado por acción se ha obtenido dividiendo el resultado del ejercicio atribuido a los accionistas de la controladora por el número de acciones ordinarias durante los períodos informados.

Ganancia (Pérdida) Básica por Acción	Acumulado al	
	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
	M\$	M\$
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	16.677.938	14.371.396
Número de acciones	75.000.000	75.000.000
Ganancia (Pérdida) Básica por Acción (\$ por acción)	222,37	191,62

No existen transacciones o conceptos que generen efecto dilusivo.

La política de dividendos ha sido la de repartir dividendos por cantidades que anualmente exceden el mínimo legal del 30% de la utilidad neta del respectivo ejercicio, mediante el reparto de mínimo tres dividendos anuales y un dividendo final, que debe acordar la Junta Ordinaria de Accionistas, pagadero en la fecha que dicha junta designe, sólo si no se ha completado con los dividendos provisorios el monto equivalente al 50% de la utilidad líquida distributable de cada ejercicio.

De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, los dividendos acordados en la política respectiva por la Junta de Accionistas (50% de la utilidad) se registran según el devengamiento de la utilidad.

Los dividendos pagados durante los años 2018 y 2017 fueron los siguientes:

Dividendo	Valor \$/Acción	Fecha de Pago
Dividendo N° 313	36,00	12.09.2018
Dividendo N° 312	39,00	09.05.2018
Dividendo N° 311	30,00	10.01.2018
Dividendo N° 310	27,00	13.09.2017
Dividendo N° 309	31,00	10.05.2017
Dividendo N° 308	30,00	11.01.2017

La Sociedad está obligada a cumplir con una serie de disposiciones legales relacionadas con la prevención, reducción de emisiones, recuperación de zonas, protección y mejora del medio ambiente.

Particularmente la filial Minera Lo Valdés Ltda., por Decreto Supremo N° 63 del 24 de marzo de 2008, en el cual se concedió permiso para ejecutar labores mineras en zona declarada como interés científico, debiendo considerar algunas de las siguientes medidas de protección:

- Acondicionamiento de caminos, con objeto de minimizar las emisiones de polvos fugitivos.
- Medidas de mitigación de dos especies en estado de conservación.
- Medidas que mitiguen el impacto por tronaduras y proceso de chancado.
- Plantación de cortinas arbóreas en el entorno de la planta Lo Valdés.

La Sociedad ha efectuado desembolsos según el siguiente detalle:

Sociedad a la que afecta el desembolso	Proyecto	Estado del Proyecto	Clasificación del desembolso	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Matriz y filiales	Silenciadores De Ruido	Terminado	Propiedad, Planta y Equipo	72.990	156.385
Matriz y filiales	Pantalla Acústica	Terminado	Propiedad, Planta y Equipo	20.750	-
Matriz y filiales	Insonorización de salas y maquinarias	Terminado	Propiedad, Planta y Equipo	69.653	-
Matriz y filiales	Mejoras aguas lluvia	Terminado	Propiedad, Planta y Equipo	31.125	-
Matriz y filiales	Iluminación LED planta	Terminado	Propiedad, Planta y Equipo	1.600	17.997
Matriz y filiales	Reducción de Emisiones	Terminado	Propiedad, Planta y Equipo	-	480
Matriz y filiales	Bodegas Residuos no Peligrosos	Terminado	Propiedad, Planta y Equipo	-	96.259
Matriz y filiales	Eliminación de Polvo	Terminado	Propiedad, Planta y Equipo	25.392	109.998
Matriz y filiales	Monitoreo de Gases	Terminado	Propiedad, Planta y Equipo	31.694	21.104
Matriz y filiales	Control y verificación	No aplica	Gasto	13.763	8.442
Matriz y filiales	Cuidado del entorno	No aplica	Gasto	40.020	17.040
Matriz y filiales	Estudio y Gestión Ambiental	No aplica	Gasto	139.755	143.632
Matriz y filiales	Limpieza y extracción de residuos	No aplica	Gasto	479.034	467.604
Matriz y filiales	Mitigación Ruido	No aplica	Gasto	5.994	1.041
Matriz y filiales	Tratamiento de Riles	No aplica	Gasto	92.121	112.511
Totales				1.023.891	1.152.493

Durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de aprobación de estos estados financieros consolidados, no se han producido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa la situación financiera y patrimonial de la Sociedad y sus filiales.



ESTADOS FINANCIEROS AISLANTES VOLCÁN S.A.

Informe de los Auditores Independientes
Estados Consolidados de Situación Financiera
Estados Consolidados de Resultados Integrales
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Consolidados



Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas y Directores de
Compañía Industrial El Volcán S.A.:

Como auditores externos de Compañía Industrial El Volcán S.A., hemos auditado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, sobre los que informamos con fecha 13 de marzo de 2019. Los estados financieros en forma resumida, preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N°30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) de la afiliada Aislantes Volcán S.A. y sus notas de "criterios contables aplicados" y "transacciones con partes relacionadas", adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos auditado.

La preparación de tales estados financieros en forma resumida que incluye los criterios contables aplicados y las transacciones con partes relacionadas, es responsabilidad de la Administración de Compañía Industrial El Volcán S.A.

Informamos que los mencionados estados financieros en forma resumida y sus notas de "criterios contables aplicados" y "transacciones con partes relacionadas" de Aislantes Volcán S.A. adjuntos, se corresponden con aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Compañía Industrial El Volcán S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Este informe ha sido preparado teniendo presente lo requerido en NCG N°30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la CMF, y se relaciona exclusivamente con Compañía Industrial El Volcán S.A. y, es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Comisión para el Mercado Financiero, por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.

Teresa Oliva S.

KPMG Ltda.

Santiago, 13 de marzo de 2019

AISLANTES VOLCÁN S.A.

Estado de Situación Financiera Clasificado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

ACTIVOS	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Activos Corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.597.675	1.018.786
Otros activos no financieros, corriente	36.814	42.895
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	1.733.742	1.803.601
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	97.378	12.968
Inventarios	1.877.517	1.899.127
Activos corrientes, totales	5.343.126	4.777.377
Activos, no corrientes		
Activos intangibles distintos de plusvalía	188.467	188.712
Propiedades, planta y equipo	1.427.546	1.511.437
Activos por impuestos diferidos	135.437	76.948
Activos no corrientes, totales	1.751.450	1.777.097
Total de activos	7.094.576	6.554.474

AISLANTES VOLCÁN S.A.

Estado de Situación Financiera Clasificado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	460.324	583.148
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	110.610	216.106
Pasivos por impuestos corrientes	42.440	79.225
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	30.394	33.775
Otros pasivos no financieros, corriente	23.012	21.766
Pasivos corrientes, totales	666.780	934.020
Pasivo, no corrientes		
Pasivos por impuestos diferidos	274.349	290.394
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	51.037	46.604
Pasivos no corrientes, totales	325.386	336.998
Total de pasivos	992.166	1.271.018
Patrimonio		
Capital emitido	7.236	7.236
Ganancias acumuladas	6.163.989	5.332.748
Otras reservas	(68.815)	(56.528)
Patrimonio total	6.102.410	5.283.456
Total de pasivos y patrimonio	7.094.576	6.554.474

AISLANTES VOLCÁN S.A.

Estado de Resultados, por Función

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	Acumulado	Acumulado
	01.01.2018 31.12.2018 M\$	01.01.2017 31.12.2017 M\$
Estado de Resultados		
Ingresos de actividades ordinarias	10.724.785	10.286.231
Costo de ventas	(7.539.582)	(7.076.582)
Ganancia Bruta	3.185.203	3.209.649
Costos de distribución	(963.434)	(908.784)
Gasto de administración	(1.100.638)	(1.042.304)
Otros gastos, por función	(16.767)	(15.515)
Otras ganancias (pérdidas)	(29.590)	41
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	1.074.774	1.243.087
Pérdidas por deterioro de valor (ganancias por deterioro de valor y reversión de pérdidas por deterioro de valor) determinadas de acuerdo con la NIIF 9	34.696	-
Ingresos financieros	36.294	13.167
Costos financieros	(170)	(49)
Diferencias de cambio	(11.646)	(1.845)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	1.133.948	1.254.360
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	(302.707)	(301.944)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	831.241	952.416
Ganancia (pérdida)	831.241	952.416
Ganancia (pérdida) atribuible a		
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la Controladora	831.241	952.416
Ganancia (Pérdida)	831.241	952.416

AISLANTES VOLCÁN S.A.

Estado de Resultados, por Función

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL	Acumulado 01.01.2018 31.12.2018 M\$	Acumulado 01.01.2017 31.12.2017 M\$
Ganancia (pérdida)	831.241	952.416
Otro Resultado Integral		
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuesto		
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	(838)	(1.329)
Otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuesto	(838)	(1.329)
Impuesto a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio		
Impuesto a las ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos de otros resultados integrales	226	359
Impuesto a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio	226	359
Otro resultado integral, total	(612)	(970)
Resultado integral, total	830.629	951.446
Resultado integral atribuibles a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	830.629	951.446
Resultado integral, total	830.629	951.446

AISLANTES VOLCÁN S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

Por el ejercicio terminado al 31.12.2018	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
Saldo inicial ejercicio actual 01.01.2018	7.236	(56.528)	5.332.748	5.283.456
Saldo Inicial Reexpresado	7.236	(56.528)	5.332.748	5.283.456
Cambios en patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia			831.241	831.241
Otro resultado integral		(612)		(612)
Resultado integral		(612)	831.241	830.629
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		(11.675)		(11.675)
Total de cambios en patrimonio	-	(12.287)	831.241	818.954
Saldo final ejercicio actual 31.12.2018	7.236	(68.815)	6.163.989	6.102.410

Por el ejercicio terminado al 31.12.2017	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
Saldo inicial ejercicio anterior 01.01.2017	7.236	(55.558)	4.380.332	4.332.010
Saldo Inicial Reexpresado	7.236	(55.558)	4.380.332	4.332.010
Cambios en patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia			952.416	952.416
Otro resultado integral		(970)		(970)
Resultado integral		(970)	952.416	951.446
Total de cambios en patrimonio	-	(970)	952.416	951.446
Saldo final ejercicio al 31.12.2017	7.236	(56.528)	5.332.748	5.283.456

AISLANTES VOLCÁN S.A.

Estado de Flujos de Efectivo, Método Directo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	12.747.078	12.024.807
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(10.411.456)	(9.117.196)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(800.402)	(845.170)
Otros pagos por actividades de operación	(463.172)	(523.198)
Intereses recibidos	36.293	13.166
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(397.982)	(121.802)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(22.712)	(41.656)
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	687.647	1.388.951
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
préstamos a entidades relacionadas	(1.102.935)	(2.719.696)
Compras de propiedades, plantas y equipos	(104.485)	(159.136)
Cobros a entidades relacionadas	1.099.047	2.287.945
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	(108.373)	(590.887)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Dividendos pagados	-	-
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación	-	-
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	579.274	798.064
Efectos en la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos en la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(385)	835
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	578.889	798.899
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	1.018.786	219.887
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	1.597.675	1.018.786



AISLANTES VOLCÁN S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

Aislantes Volcán S.A., es una sociedad anónima cerrada constituida mediante escritura pública de fecha 18 de marzo de 1998, ante el Notario Sr. Iván Torrealba Acevedo. Su objeto social es la fabricación y comercialización de productos de aislación de cualquier naturaleza para la construcción e industria.

Aislantes Volcán S.A., mantiene una posición de liderazgo en el mercado de las lanas para la aislación.

El aislante térmico y acústico, es un producto fabricado fundiendo arenas con un alto contenido de sílice, más otros componentes. El resultado final es un producto fibroso de óptimas propiedades de aislamiento térmico y acondicionamiento acústico. Es utilizado en el aislamiento termo-acústico de muros, losas, pisos y cielos.

Su portafolio de productos está compuesto de rollos, paneles y caños de lana de vidrio, que son comercializados bajo la marca Aislanglass®.

La Compañía se encuentra ubicada en Chile, en la ciudad de Santiago, en la calle Quitalmahue 2202, Comuna de Puente Alto.

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad tenía 70 trabajadores, distribuidos en 7 empleados en administración y 63 en producción. A igual fecha del año 2017 la Sociedad tenía 78 trabajadores.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre 2018 y 2017, en forma resumida, han sido preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General N°30 (NCGN°30), Sección II.2.1, párrafo A 4.2, de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y aprobados por el Directorio de Cía. Industrial El Volcán S.A. en sesión celebrada con fecha 13 de marzo de 2019.

a) Bases de preparación

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por la valoración a valor razonable de ciertos instrumentos financieros.

La preparación de los estados financieros, conforme a lo descrito precedentemente, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía.

Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de pesos chilenos, siendo el peso chileno la moneda funcional de la Sociedad.

b) Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas

b.1 Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2018

Normas e interpretaciones	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 9 Instrumentos financieros</p> <p>El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.</p>	01/01/2018
<p>CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</p> <p>Esta interpretación clarifica la contabilización de transacciones que incluyen el recibo o pago de una consideración anticipada en una moneda extranjera. Cubre las transacciones en moneda extranjera cuando una entidad reconoce un activo no monetario o un pasivo no monetario por el pago o recepción de una consideración anticipada antes de que la entidad reconozca el activo relacionado, el gasto o el ingreso. No aplica cuando una entidad mide el activo relacionado, el gasto o el ingreso al valor razonable de la consideración recibida o pagada en una fecha distinta de la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario o del pasivo no monetario. Asimismo, la interpretación no necesita ser aplicada a los impuestos a la renta, los contratos de seguro o los contratos de reaseguro. La fecha de la transacción, para propósitos de determinar el tipo de cambio, es la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario por pago anticipado o del pasivo por ingreso diferido. Si hay múltiples pagos o recibos anticipados, se establece una fecha de transacción para cada pago o recibo. Se permite su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018
<p>NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes</p> <p>Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIC 40 Propiedades de Inversión</p> <p>El 8 de diciembre de 2016, el IASB ha emitido "Transferencias de Propiedades de Inversión (NIC 40)" para aclarar transferencias de propiedades a, o de, propiedades de inversión.</p> <p>Las enmiendas a la NIC Propiedades de Inversión son:</p> <p>a) Enmienda el párrafo 57 para indicar que una entidad transferirá una propiedad a, o de, propiedad de inversión cuando, y sólo cuando, hay evidencia de un cambio en el uso. Un cambio de uso ocurre si la propiedad cumple, o deja de cumplir la definición de propiedad de inversión. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí sola no constituye evidencia de un cambio de uso.</p> <p>b) La lista de ejemplos de evidencia del párrafo 57 a) – d) se presenta como una lista no exhaustiva de ejemplos en lugar de una lista exhaustiva.</p>	01/01/2018

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.</p> <p>Las modificaciones que fueron desarrolladas a través del Comité de Interpretaciones de IFRS entregan requerimientos sobre la contabilización para:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Los efectos de las condiciones de irrevocabilidad y de no irrevocabilidad sobre la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo; b) Las transacciones con pagos basados en acciones con una cláusula de liquidación neta para obligaciones de retención de impuestos; c) Una modificación en los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de la transacción desde liquidada en efectivo hacia liquidada con instrumentos de patrimonio. <p>El 20 de junio de 2016, se emitió esta modificación que requiere aplicación para los períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2018. Se permite la adopción anticipada.</p>	01/01/2018
<p>NIIF 4 "Contratos de seguros"</p> <p>Las modificaciones abordan las preocupaciones derivadas de la aplicación de los nuevos pronunciamientos incluidos en la NIIF 9, antes de implementar los nuevos contratos de seguros. Las enmiendas introducen las siguientes dos opciones para aquellas entidades que emitan contratos de seguros:</p> <ul style="list-style-type: none"> • La exención temporal y opcional de la aplicación de la NIIF 9, la cual estará disponible para las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con los seguros. La excepción permitirá a las entidades que continúen aplicando la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y valoración, hasta el 1 de enero de 2021. • El enfoque de superposición, el cual, es una opción disponible para las entidades que adoptan NIIF 9 y emiten contratos de seguros, para ajustar las ganancias o pérdidas para determinados activos financieros; el ajuste elimina la volatilidad en valoración de los instrumentos financieros que pueda surgir de la aplicación de la NIIF 9., permitiendo reclasificar estos efectos del resultado del ejercicio al otro resultado integral. 	01/01/2018
<p>NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos"</p> <p>La modificación aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir, en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada. Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>Modificación a NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes: esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad.</p> <p>Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF. Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera un análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.- Identificar el contrato con el cliente. 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato. 3.- Determinar el precio de la transacción. 4.- Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño. 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación de desempeño. Se permite la adopción anticipada. 	01/01/2018

b.2 Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2018, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas son las siguientes.

Normas e interpretaciones	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>CINIIF 23: Incertidumbre sobre tratamientos tributarios.</p> <p>Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo NIC 12.</p> <p>Específicamente considera:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva. - Los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria. - La determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos. - El efecto de los cambios en los hechos y circunstancias. <p>La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.</p>	01/01/2019
<p>NIIF 17 Contratos de Seguro</p> <p>Emitida el 18 de mayo de 2017, esta Norma requiere que los pasivos de seguro sean medidos a un valor de cumplimiento corriente y otorga un enfoque más uniforme de presentación y medición para todos los contratos de seguro. Estos requerimientos son diseñados para generar una contabilización consistente y basada en principios.</p> <p>La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2021, permitiéndose la adopción anticipada si se ha adoptado las normas NIIF 9 y NIIF 15</p>	01/01/2019

Normas e interpretaciones	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 16 Arrendamientos</p> <p>Establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionan relevante la información de una forma que represente fielmente las transacciones. Esta información da una base para los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen en la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.</p> <p>NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019, su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 o antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.</p> <p>NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente es de bajo valor.</p>	01/01/2019

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 10 Estados financieros consolidados, NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</p> <p>El 11 de septiembre de 2014, se emitió esta modificación que requiere que al efectuarse transferencias de subsidiarias hacia una asociada o negocio conjunto la totalidad de la ganancia se reconozca cuando los activos transferidos reúnan la definición de "negocio" bajo NIIF 3, Combinaciones de Negocios. La modificación establece una fuerte presión en la definición de "negocio" para el reconocimiento en resultados. La modificación también introduce nuevas e inesperadas contabilizaciones para transacciones que consideran la mantención parcial en activos que no son negocios. Se ha postergado de manera indefinida la fecha efectiva de aplicación de esta modificación.</p>	Por determinar
<p>NIIF 9 "Instrumentos Financieros: Cláusulas de prepago con compensación negativa".</p> <p>El 12 de octubre de 2017, se emitió esta modificación que cambia los requerimientos existentes en NIIF 9 relacionados con los derechos de término para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo de negocios, a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales) incluso en el caso de pagos negativos de compensación.</p> <p>La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.</p>	01/01/2019
<p>NIC 28: "Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos"</p> <p>Esta modificación contempla:</p> <ul style="list-style-type: none"> - La incorporación del párrafo 14A que clarifica que una entidad aplica la NIIF 9, incluyendo los requerimientos de deterioro, a las participaciones de largo plazo en una asociada o negocio conjunto que forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto pero a la que no se aplica el método de la participación. - La eliminación del párrafo 41 pues el Consejo consideró que reiteraba requerimientos de NIIF 9 creando confusión acerca de la contabilización para las participaciones de largo plazo. <p>La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.</p>	01/01/2019

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 11: "Acuerdos conjuntos"</p> <p>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 NIIF 3. Las modificaciones 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.</p>	01/01/2019
<p>NIC 23: "Costos por préstamos"</p> <p>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.</p>	01/01/2019

b.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas.

Algunas nuevas normas e interpretaciones publicadas por el IASB, que no son de aplicación para el ejercicio al 31 de diciembre de 2018 y que no han sido aplicadas de manera anticipada.

NIIF 9 Instrumentos financieros

En materia de contabilidad de coberturas establecida por NIIF 9, la Sociedad ha optado por continuar aplicando los requerimientos de la contabilidad de coberturas de la NIC 39 en lugar de los requerimientos de la nueva norma. Por lo anterior, no se generaron efectos tanto a nivel de ajustes de saldos como a nivel de revelaciones.

NIIF 16 – Arrendamientos

A contar del 1 de enero de 2019 entra en vigencia la aplicación de NIIF 16 "Arrendamientos", la cual 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;

Contabilidad del arrendatario: requiere que los contratos de arrendamientos que actualmente son clasificados como operacionales, con una vigencia mayor a 12 meses, tengan un tratamiento contable similar al de los arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Esto es, en la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, el arrendatario reconocerá un activo por el derecho de uso del bien y un pasivo por las cuotas futuras a pagar. En cuanto a los efectos sobre el resultado, los pagos de arriendo mensuales serán reemplazados por la amortización del derecho de uso y el reconocimiento de un gasto financiero. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento voluntarias para los arrendamientos de bajo valor y arrendamientos de corto plazo.

Contabilidad del arrendador: no existe una modificación esencial respecto al modelo vigente de la NIC 17. El arrendador continuará clasificando los arrendamientos bajo los mismos principios de la norma actual, como arrendamientos operativos o financieros.

Con base a la información actualmente disponible, se reconocerán activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento.

Adicionalmente, la naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos cambiará ya que NIIF 16 reemplaza el gasto por arrendamiento operativo lineal por un mayor valor del gasto de depreciación de activos por derecho de uso y el gasto por intereses de los pasivos por arrendamiento.

Los efectos antes descritos serán registrados con fecha 1 de enero de 2019 y no afectarán la capacidad de la Compañía para cumplir con los "covenants".

c) Transacciones en moneda extranjera

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera – "moneda funcional". Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Transacciones y Saldos

Todas las operaciones que se realicen en una moneda diferente a la moneda funcional son tratadas como moneda extranjera y se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción.

Los saldos de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se presentan valorizados al tipo de cambio de cierre de cada ejercicio. La variación determinada entre el valor original y el de cierre se registra en resultado integral bajo el rubro diferencias de cambio.

Tipos de cambio de moneda extranjera

Los tipos de cambio utilizados como base de conversión, respecto al peso chileno, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes valores:

Moneda		31.12.2018		31.12.2017	
		Cierre	Promedio Acumulado	Cierre	Promedio Acumulado
Dólar estadounidense	USD	649,77	640,29	614,75	649,33
Euro	EUR	749,75	755,74	739,15	732,44
Nuevo sol peruano	PEN	205,61	194,92	189,45	199,24

La base de conversión para los activos y pasivos pactados en Unidades de Fomento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

		31.12.2018	31.12.2017
Unidad de Fomento	UF	27.565,79	26.797,28
Unidad Tributaria Mensual	UTM	48.353	48.972

d) Cambios en las estimaciones y nuevas políticas contables

La Sociedad ha aplicado inicialmente la Norma NIIF 15 y la Norma NIIF 9 a contar del 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a contar del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros. Debido a los métodos de transición escogidos por la Sociedad al aplicar estas normas, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas, excepto por ciertos requerimientos de cobertura y la presentación por separado de la pérdida por deterioro de deudores comerciales y activos del contrato.

d.1) La Norma NIIF 9

Establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, y contiene tres categorías de clasificación para activos financieros.

- Costo amortizado;
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales; o
- Valor razonable con cambios en resultados.

Clasificación y medición

La clasificación de los activos financieros bajo NIIF 9 generalmente se basa en el modelo de negocios en el cual se manejan los activos financieros y las características contractuales de sus flujos de efectivo. NIIF 9 clasifican de manera similar las categorías previas de NIC 39 (mantenidos al vencimiento, pasivos y cuentas por cobrar, y disponibles para la venta). Bajo NIIF 9 los derivados implícitos en el que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero tomado como un todo.

La Norma NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la Norma NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables del Grupo relacionadas con los pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados.

El efecto de adopción de la NIIF 9 sobre el monto en libros de los activos financieros al 1 de enero de 2018 se relaciona únicamente con los nuevos requerimientos de deterioro.

Activos Financieros	Clasificación original bajo NIC 39	Nueva clasificación bajo NIIF 9
Efectivo y equivalente de efectivo	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado
Deudores comerciales y otras cuentas por pagar	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado
Otros activos financieros no corrientes	Valor razonable con cambios en otro resultado integral	Valor razonable con cambios en otro resultado integral

Pasivos Financieros	Clasificación original bajo NIC 39	Nueva clasificación bajo NIIF 9
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros

Deterioro de activos financieros

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" de NIC 39 por un modelo de "pérdida crediticia esperada" (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a todos los activos financieros medidos a costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al valor razonable con efecto en otros resultados integrales, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la Norma NIIF 9 las pérdidas crediticias se reconocen antes que bajo la Norma NIC 39.

Para los activos dentro del alcance del modelo de deterioro de la Norma NIIF 9, por lo general se espera que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles. Sin embargo, la Sociedad ha determinado un incremento no significativo entre la aplicación del modelo de NIIF 9 versus la aplicación del modelo de NIC 39, de todas formas, se ha afectado el patrimonio al 1 de enero de 2018. Esto principalmente originado por la cobertura de su cartera a través de contrato de seguro de crédito.

Contabilidad de cobertura

Para la aplicación por primera vez de NIIF 9, la Sociedad ha elegido como política contable continuar aplicando los requerimientos de contabilidad de cobertura de la NIC 39 en lugar de los requerimientos del capítulo 6 de NIIF 9. Esta política se ha aplicado a todas las relaciones de cobertura.

Transición

La Sociedad ha usado una exención que le permite no re-expresar la información comparativa de periodos anteriores en lo que se refiere a requerimientos de reclasificación y medición (incluido el deterioro) y en consecuencia no se han re-expresado los periodos comparativos. Las diferencias en los montos en libros de los activos y pasivos financieros que resultan de la adopción de la Norma NIIF 9 se reconocen en las ganancias acumuladas al 1 de enero de 2018. Por esto, la información presentada para 2017 por lo general no refleja los requerimientos de la Norma NIIF 9, sino más bien los de la Norma NIC 39.

Se ha realizado la evaluación sobre la base de hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial sobre la determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.

d.2) La Norma NIIF 15

Establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplazó a la Norma NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, a la Norma NIC 11 Contratos de Construcción y a las interpretaciones relacionadas. Bajo la Norma NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando el cliente obtenga el control de los bienes o servicios y se cumplan las distintas obligaciones de desempeño. La determinación de la oportunidad de la transferencia del control - en un momento determinado o a lo largo del tiempo - requiere que la entidad considere indicadores.

En relación con la NIIF 15, La Sociedad ha efectuado una evaluación de sus impactos. La Sociedad ha realizado una medición de los 5 pasos señalados en la norma y no se han identificado nuevas obligaciones de desempeño o diferentes a las que ya se presentan en los Estados Financieros y no existen contratos con clientes. Los ingresos del grupo son primordialmente derivados de su principal obligación de desempeño de transferir sus productos bajo acuerdos en los cuales la transferencia del control y el cumplimiento de las obligaciones de desempeño ocurren al mismo tiempo.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, han sido las siguientes:

a) Propiedades, Planta y Equipo

Los bienes comprendidos en Propiedades, planta y equipo se encuentran registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de existir.

El costo de adquisición está conformado por costos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien, que incluye los costos externos más los costos internos formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y una imputación de costos indirectos necesarios para llevar a cabo la inversión.

Si partes significativas de un elemento de Propiedades, planta y equipo, tienen una vida útil distinta, se contabilizan como elementos separados (componentes significativos) en Propiedades, planta y equipo.

Los intereses y otros gastos financieros incurridos, y directamente atribuibles a la adquisición o construcción de un activo apto son capitalizados como parte de los costos durante el ejercicio de construcción o adquisición.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurren.

La Sociedad deprecia los bienes de Propiedades, planta y equipo desde el momento en que dichos activos están en condiciones de uso, y distribuyendo linealmente el costo de los activos, neto del valor residual estimado, entre los años de vida útil técnica estimada.

Los años de vida útil estimados, se resumen de la siguiente manera:

Activos	Vida útil o tasa de depreciación
Edificios y Construcciones	20 a 60 años
Planta y Equipos	5 a 30 años
Instalaciones	3 a 20 años
Muebles y útiles	3 a 10 años
Equipamiento de Tecnologías de la Información	2 a 6 años
Herramientas	3 a 10 años
Vehículos	5 a 7 años

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

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados bajo el rubro Otras ganancias (pérdidas).

b) Activos Intangibles distintos de Plusvalía

Corresponden a los activos intangibles identificables por los cuales es probable la obtención de beneficios futuros y su valor de costo es medido en forma fiable. Su composición es la siguiente:

b.1) Derechos de agua

Las concesiones de agua adquiridas a terceros se presentan a costo histórico. La vida útil de estos derechos es indefinida, puesto que no tienen fecha de vencimiento, ni tienen una vida útil previsible, por lo cual no son amortizados, sin embargo, anualmente son sometidos a evaluación de deterioro.

b.2) Derechos de emisión

Corresponde a los derechos adquiridos y/o asignados por la Secretaría Regional Ministerial de Salud (Seremi de Salud) o Secretaría Regional Ministerial del Medio Ambiente (Seremi del medio ambiente), según corresponda, necesarios para la operación normal de las fábricas. Los derechos adquiridos se registran a costo histórico y no son amortizables, sin embargo, anualmente son sometidos a evaluación de deterioro.

b.3) Licencias y Software

Las licencias y software adquiridos a terceros se presentan a costo histórico. Estos costos se amortizan linealmente durante sus vidas útiles estimadas (1-4 años), y su efecto se reconoce en Resultados Integrales, bajo el rubro gastos de administración.

Los gastos relacionados con el mantenimiento o correcciones de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con el desarrollo de programas informáticos únicos e identificables, se reconocen como activos intangibles cuando cumplen todos los criterios de capitalización. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

c) Deterioro del valor de activos no corrientes

Los activos que tienen una vida útil indefinida no amortizables, se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor, a modo de asegurar que su valor contable no supere el valor recuperable. En cambio, los activos amortizables se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable, es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

Los activos no financieros, distintos de la plusvalía, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

Las pérdidas por deterioro de valor pueden ser reversadas contablemente sólo hasta el monto de las pérdidas reconocidas en periodos anteriores, de tal forma que el valor libro de estos activos no supere el valor que hubiese tenido de no efectuarse dichos ajustes. Este reverso se registra en Otras Ganancias.

d) Activos y pasivos financieros

d.1) Activos financieros no derivados

La Sociedad clasifica sus activos financieros basado en el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y las características de sus flujos de efectivo.

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

La clasificación y medición de los instrumentos financieros es la siguiente:

- Activos financieros a costo amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes condiciones:

- i. Se encuentran dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo es mantener los activos financieros para cobrar los flujos de efectivo contractuales y, a su vez,
- ii. Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo compuestos únicamente por pagos de principal e intereses.

Dentro de esta categoría se encuentran deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y las inversiones en instrumentos de renta fija. Estos instrumentos se miden inicialmente a su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

La Sociedad, basado en su modelo de negocio mantiene activos financieros con costo amortizado como activo financiero principal, ya que busca la recuperación de sus flujos futuros en una fecha determinada, buscando el cobro de un principal más intereses sobre el capital si es que corresponde. Los préstamos y cuentas por cobrar son los principales activos financieros no derivados del grupo, estos activos poseen pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el Estado de Situación Financiera. Se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

La Sociedad mide las pérdidas acumuladas en función de las pérdidas crediticias esperadas, utilizando el enfoque simplificado en la estratificación de los vencimientos de la cartera. Para determinar si existe o no deterioro sobre los activos financieros, la Sociedad realiza un análisis de los riesgos de acuerdo a la experiencia histórica (tres años) sobre la incobrabilidad de la misma, con el objetivo de obtener información prospectiva suficiente para calcular la estimación.

Un activo financiero tiene "deterioro crediticio" cuando ocurren uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en la estimación de los flujos de efectivo futuros, tales como, la existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos, entre otros.

En cada fecha de presentación, se evalúa si estos activos financieros, tienen un deterioro crediticio, los cuales se deducen de su importe bruto, reconociendo la pérdida en el estado de resultados integrales.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio)

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes condiciones:

- i. Se encuentran dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales como para venderlos y, a su vez,
- ii. Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo compuestos únicamente por pagos de principal e intereses.

La Sociedad no mantiene activos financieros en esta categoría.

Estas inversiones se reconocen en el estado de situación financiera por su valor razonable cuando es posible determinarlo de forma fiable. Las variaciones del valor razonable, netas de su efecto fiscal, se registran en el estado de resultados integrales (Otros resultados integrales), hasta el momento en que se produce la enajenación de estas inversiones, momento en el que el monto acumulado en este rubro es imputado íntegramente en la ganancia o pérdida del período. En caso de que el valor razonable sea inferior al costo de adquisición, si existe una evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en pérdidas del período.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas

La última clasificación que entrega como opción IFRS 9, la aplicación de los activos financieros con valor razonable cuyo efecto se aplicara al resultado del ejercicio son todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio los cuales no cumplen con las condiciones para ser clasificados en las dos categorías anteriores y son medidos a su valor razonable al cierre de los períodos contables posteriores y las variaciones en su valor se registran directamente en resultados en el momento que ocurren. Los activos financieros a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas no requieren de pruebas de deterioro.

La Sociedad da de baja los activos financieros únicamente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han sido cancelados, anulados, expiran o han sido transferidos.

d.2) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo incluye la caja y cuentas corrientes bancarias. Los otros activos líquidos equivalentes son los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los sobregiros bancarios. En el balance de situación, los sobregiros se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

d.3) Pasivos financieros no derivados

Los pasivos financieros se registran generalmente por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. En períodos posteriores estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes son pasivos financieros que no devengan explícitamente intereses y se registran por su valor nominal y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable, netas de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

El método de interés efectivo consiste en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al importe de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

e) Clasificación entre corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los activos y pasivos financieros se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

En caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, se clasifican como pasivos no corrientes.

f) Existencias

Las existencias se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método costo medio ponderado.

El costo de los productos terminados y de los productos en curso corresponde a los costos de las materias primas, la mano de obra directa, depreciación de los activos fijos industriales, otros costos directos y gastos generales de fabricación. Para su asignación se considera la capacidad normal de producción.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los gastos de venta y distribución. En la eventualidad que las condiciones del mercado generen que el costo supere a su valor neto de realización, se rebajará su importe en libros el diferencial del valor.

En dicho importe se consideran también montos relativos a obsolescencia derivados de baja rotación y obsolescencia técnica.

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

La Sociedad analiza y toma en consideración todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada paso del modelo establecido por NIIF 15 a los contratos con sus clientes:

- i. Identificación del contrato,
- ii. Identificar obligaciones de desempeño,
- iii. Determinar el precio de la transacción,
- iv. Asignar el precio y,
- v. Reconocer el ingreso.

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se han cumplido satisfactoriamente los pasos establecidos en la NIIF 15, tal y como se describe a continuación. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

g.1) Ventas de bienes

Las ventas de bienes se reconocen cuando la Sociedad ha transferido al comprador el control de los bienes, esto es, entregado los productos al cliente, el cliente tiene total discreción sobre el canal de distribución y sobre el precio al que se venden los productos, y no existe ninguna obligación pendiente de cumplirse que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega no tiene lugar hasta que los productos se han enviado al lugar concreto, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al cliente, y el cliente ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, el período de aceptación ha finalizado, o bien la Compañía tiene evidencia objetiva de que se han cumplido los criterios necesarios para la aceptación.

Las ventas se reconocen en función del precio fijado en el contrato de venta, neto de los descuentos por volumen y las devoluciones estimadas a la fecha de la venta. Los descuentos por volumen se evalúan en función de las compras anuales previstas.

En el caso de ventas de exportación, la estructura de reconocimiento de ingreso se basa en la agrupación de los Incoterms: DDP (Delivered Dutty Paid), CIF (Cost, Insurance & Freight), CFR (Cost & Freight) y FOB (Free on Board), siendo las reglas oficiales para la interpretación de términos comerciales emitidos por la Cámara de Comercio Internacional.

En el caso particular de ventas que no cumplan las condiciones antes descritas, son reconocidas como ingresos anticipados en el pasivo corriente, reconociéndose posteriormente como ingreso ordinario en la medida que se cumplan las condiciones de traspaso el control de los bienes, de acuerdo a lo señalado anteriormente.

g.2) Ingresos por servicios

Los ingresos ordinarios procedentes de ventas de servicios, se registran cuando dicho servicio ha sido prestado. Un servicio se considera como prestado al momento de ser recepcionado conforme por el cliente.

g.3) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo.

h) Impuestos a las ganancias, activos y pasivos por impuestos diferidos

El resultado por impuesto a las ganancias del período, se determina como la suma del impuesto corriente y resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del período, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas vigentes o aquella que esté a punto de aprobarse en la fecha de cierre de los estados financieros que se espera aplicar cuando los activos por impuestos diferidos se realicen o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

El impuesto corriente y las variaciones en los impuestos diferidos de activo o pasivo que no provengan de combinaciones de negocios, se registran en resultados o en rubros de patrimonio neto en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

Aquellas variaciones que provienen de combinaciones de negocio y que no se reconocen en la toma de control por no estar asegurada su recuperación, se imputan reduciendo, en su caso, el valor de la plusvalía comprada que haya sido contabilizada en la combinación de negocios.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de plusvalía comprada.

Las rebajas que se puedan aplicar al monto determinado como pasivo por impuesto corriente, se imputan en resultados como un abono al rubro impuestos a las ganancias, salvo que existan dudas sobre su realización tributaria, en cuyo caso no se reconocen hasta su materialización efectiva, o correspondan a incentivos tributarios específicos, registrándose en este caso como subvenciones.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

i) Estado de flujo de efectivo

El estado de flujo de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, el cual se prepara de acuerdo con el método directo. Se utilizan las siguientes expresiones:

- **Flujo de efectivo:** entradas y salidas de efectivo y de otros medios equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- **Actividades de inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en la cifra y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

j) Capital emitido

Los aportes de capital se clasifican como patrimonio neto.

k) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para aquellas transacciones significativas de plazo superior a 90 días.

l) Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha de cierre de los estados financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse obligaciones cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran como provisiones por el valor actual del importe más probable que la Sociedad deberá desembolsar para cancelar la obligación.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

Los principales conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados son juicios de orden civil, laborales y tributarios.

m) Beneficios a empleados

m.1) Vacaciones del personal

La Sociedad reconoce un gasto por vacaciones del personal mediante el método del costo devengado.

m.2) Beneficios post empleo y otros beneficios de largo plazo

La Sociedad constituye un pasivo por obligaciones por beneficios post empleo consistente en indemnizaciones por años de servicio, las cuales se encuentran estipuladas en contratos colectivos con sus trabajadores. Esta obligación es valorizada por medio de un modelo de valoración actuarial, el cual se basa en la determinación de una unidad de crédito proyectada o monto de los beneficios devengados por años de servicio y la aplicación de otros elementos de cálculo tales como tasas de rotación, mortalidad, incrementos salariales futuros y tasas de descuento.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Los plazos y moneda de esta tasa son consistentes con los plazos y moneda de la obligación.

Los ajustes de pérdida o ganancia actuarial se registran directamente en el estado de resultado integral, con cargo o abono a reserva dentro del Patrimonio neto.

n) Arrendamientos

n.1) Cuando la Sociedad es el arrendatario – arrendamiento financiero

La Sociedad arrienda determinados bienes en que tiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de la propiedad, motivo por el cual los clasifica como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, el menor de los dos.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en "Otros pasivos financieros". El elemento de interés del costo financiero se carga en el estado de resultados durante el período de arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada ejercicio. El bien adquirido, en régimen de arrendamiento financiero, se deprecia durante su vida útil y se incluye en propiedades, planta y equipo.

n.2) Cuando la Sociedad es el arrendatario – arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos.

Los pagos por concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

ñ) Medio ambiente

Los desembolsos asociados a la protección del medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurren.

Los desembolsos relacionados con el mejoramiento y/o inversión de procesos productivos que mejoran las condiciones medioambientales, se contabilizan como gasto del ejercicio en que se incurren. Cuando dichos desembolsos formen parte de proyectos de inversión se contabilizan como mayor valor de rubro Propiedades, planta y equipo.

La Sociedad ha establecido los siguientes tipos de desembolsos por proyectos de protección medioambiental:

- Desembolsos relacionados con el mejoramiento y/o inversión de procesos productivos que mejoran las condiciones medioambientales.
- Desembolsos relacionados a la verificación y control de ordenanzas y leyes relativas a procesos e instalaciones industriales.
- Otros desembolsos que afecten el medioambiente.

o) Gastos por seguros de bienes y servicios

Los pagos de las diversas pólizas de seguro que contrata la Sociedad son reconocidos en gastos en proporción al período de tiempo que cubren, independiente de los plazos de pago. Los valores pagados y no consumidos se reconocen como "Otros activos no financieros" en el activo corriente.

Los costos de los siniestros se reconocen en resultados inmediatamente después de conocidos. Los montos a recuperar se registran como un activo a reembolsar por la compañía de seguros en el rubro Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, calculados de acuerdo a lo establecido en las pólizas de seguro.

p) Declaración de cumplimiento con NIIF

La Administración de la Sociedad declara que, en la preparación de estos estados financieros, ha dado cumplimiento a las normas contenidas en las NIIF que le eran aplicables en los ejercicios comprendidos por los estados financieros indicados.

TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Las transacciones entre la sociedad, su matriz y entidades relacionadas, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones.

La sociedad ha establecido como criterio de exposición, presentar el 100% de las transacciones con empresas relacionadas.

Las transacciones y sus efectos en resultado son los siguientes:

RUT	Sociedad	País Origen	Naturaleza de la Relación	Tipo Moneda	Descripción Transacción	31.12.2018		31.12.2017	
						Importe	Resultado	Importe	Resultado
						M\$	M\$	M\$	M\$
90.209.000-2	Cía. Industrial El Volcán S.A.	Chile	Matriz	CLP	Abonos a su cuenta corriente	23.226	-	432.038	-
90.209.000-2	Cía. Industrial El Volcán S.A.	Chile	Matriz	CLP	Traspasos de fondos en cta.cte	43.680	-	444.358	-
90.209.000-2	Cía. Industrial El Volcán S.A.	Chile	Matriz	CLP	Arriendo Planta	532.800	(532.800)	532.800	(532.800)
90.209.000-2	Cía. Industrial El Volcán S.A.	Chile	Matriz	CLP	Venta de productos	12.966	-	3.589	-
90.209.000-2	Cía. Industrial El Volcán S.A.	Chile	Matriz	CLP	Venta de insumos y otros	312.585	312.585	171.347	171.347
90.209.000-2	Cía. Industrial El Volcán S.A.	Chile	Matriz	CLP	Compra de insumos y otros	13.632	-	90.015	-
90.209.000-2	Cía. Industrial El Volcán S.A.	Chile	Matriz	CLP	Compra de productos	1.298	-	56	-
90.209.000-2	Cía. Industrial El Volcán S.A.	Chile	Matriz	CLP	Serv. Adm. prestados	7.806	7.806	5.855	5.855
90.209.000-2	Cía. Industrial El Volcán S.A.	Chile	Matriz	CLP	Serv. Gerenciales y Adm. recibidos	547.281	(547.281)	410.461	(410.461)
77.524.300-7	Fibrocementos Volcán Ltda.	Chile	Controlador común	CLP	Venta de productos	-	-	6.650	6.650
77.524.300-7	Fibrocementos Volcán Ltda.	Chile	Controlador común	CLP	Servicios adm. prestados	13.219	-	5.508	5.508
77.524.300-7	Fibrocementos Volcán Ltda.	Chile	Controlador común	CLP	Compra de productos	50.191	-	18.977	(18.977)
77.524.300-7	Fibrocementos Volcán Ltda.	Chile	Controlador común	CLP	Servicios adm. recibidos	38.713	-	16.130	(16.130)
O-E	Soluciones Constructivas Volcán S.A.C.	Perú	Controlador común	USD	Venta de productos	102.501	-	13.925	-
96.848.750-7	Banco Bice	Chile	Relac. con Acc. Mayoritario	CLP	Intereses y comisiones pagadas	2.013	(2.013)	1.441	(1.441)
91.806.000-6	Abastible S.A.	Chile	Relac. con Acc. Mayoritario	CLP	Compra de gas	18.199	(18.199)	15.564	(15.564)
99.520.000-7	Cía. De Petróleos de Chile Copec S.A.	Chile	Relac. con Acc. Mayoritario	CLP	Compra de combustible	-	-	756	(756)
96.853.150-6	Papeles Cordillera S.A.	Chile	Relac. con Acc. Mayoritario	CLP	Compra de materias primas	297.803	-	368.205	-
81.187.800-6	Cosmoplas S.A.	Chile	Relac. con Gerente de la Sociedad	CLP	Venta de productos	-	-	53	53

Las compras a empresas relacionadas de materias primas, envases, repuestos y productos terminados, no presentan efectos en resultado debido a que son productos inventariables.



ESTADOS FINANCIEROS FIBROCEMENTOS VOLCÁN LTDA.

Informe de los Auditores Independientes
Estados Consolidados de Situación Financiera
Estados Consolidados de Resultados Integrales
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Consolidados



Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas y Directores de
Compañía Industrial El Volcán S.A.:

Como auditores externos de Compañía Industrial El Volcán S.A., hemos auditado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, sobre los que informamos con fecha 13 de marzo de 2019. Los estados financieros en forma resumida, preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N°30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) de la afiliada Fibrocementos Volcán Limitada y sus notas de "criterios contables aplicados" y "transacciones con partes relacionadas", adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos auditado.

La preparación de tales estados financieros en forma resumida que incluye los criterios contables aplicados y las transacciones con partes relacionadas, es responsabilidad de la Administración de Compañía Industrial El Volcán S.A.

Informamos que los mencionados estados financieros en forma resumida y sus notas de "criterios contables aplicados" y "transacciones con partes relacionadas" de Fibrocementos Volcán Limitada adjuntos, se corresponden con aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Compañía Industrial El Volcán S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Este informe ha sido preparado teniendo presente lo requerido en NCG N°30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la CMF, y se relaciona exclusivamente con Compañía Industrial El Volcán S.A. y, es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Comisión para el Mercado Financiero, por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.

Teresa Oliva S.

KPMG Ltda.

Santiago, 13 de marzo de 2019

FIBROCEMENTOS VOLCÁN LTDA.

Estado de Situación Financiera Clasificado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

ACTIVOS	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Activos Corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	9.739.337	8.232.441
Otros activos financieros, corriente	8.175	-
Otros activos no financieros, corriente	77.819	113.460
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	6.456.384	6.843.956
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	13.100.867	7.854.771
Inventarios	4.960.069	4.632.602
Activos corrientes, totales	34.342.651	27.677.230
Activos, no corrientes		
Activos intangibles distintos de plusvalía	23.432	17.210
Propiedades, planta y equipo	12.136.418	12.212.251
Activos por impuestos diferidos	296.924	236.197
Activos no corrientes, totales	12.456.774	12.465.658
Total de activos	46.799.425	40.142.888

FIBROCEMENTOS VOLCÁN LTDA.

Estado de Situación Financiera Clasificado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.834.483	2.137.484
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	110.747	125.946
Pasivos por impuestos corrientes	39.902	897.082
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	106.001	107.410
Otros pasivos no financieros, corriente	45.054	43.887
Pasivos corrientes, totales	2.136.187	3.311.809
Pasivo, no corrientes		
Pasivos por impuestos diferidos	1.871.226	1.876.414
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	198.420	204.103
Pasivos no corrientes, totales	2.069.646	2.080.517
Total de pasivos	4.205.833	5.392.326
Patrimonio		
Capital emitido	14.056.787	14.056.787
Ganancias acumuladas	28.462.343	20.609.144
Otras reservas	74.462	84.631
Patrimonio total	42.593.592	34.750.562
Total de pasivos y patrimonio	46.799.425	40.142.888

FIBROCEMENTOS VOLCÁN LTDA.

Estado de Resultados, por Función

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	Acumulado 01.01.2018 31.12.2018 M\$	Acumulado 01.01.2017 31.12.2017 M\$
Estado de Resultados		
Ingresos de actividades ordinarias	32.439.788	30.831.079
Costo de ventas	(18.286.927)	(16.387.697)
Ganancia Bruta	14.152.861	14.443.382
Costos de distribución	(1.760.570)	(1.505.834)
Gasto de administración	(2.117.163)	(1.999.994)
Otros gastos, por función	(101.729)	(17.276)
Otras ganancias (pérdidas)	(26.191)	(128.246)
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	10.147.208	10.792.032
Pérdidas por deterioro de valor (ganancias por deterioro de valor y reversión de pérdidas por deterioro de valor) determinadas de acuerdo con la NIIF 9	82.225	-
Ingresos financieros	254.382	131.883
Costos financieros	(91)	-
Diferencias de cambio	63.119	(56.578)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	10.546.843	10.867.337
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	(2.693.644)	(2.621.473)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	7.853.199	8.245.864
Ganancia (pérdida)	7.853.199	8.245.864
Ganancia (pérdida) atribuible a		
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la Controladora	7.853.199	8.245.864
Ganancia (Pérdida)	7.853.199	8.245.864

FIBROCEMENTOS VOLCÁN LTDA.

Estado del Resultado Integral

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL	Acumulado 01.01.2018 31.12.2018 M\$	Acumulado 01.01.2017 31.12.2017 M\$
Ganancia (pérdida)	7.853.199	8.245.864
Otro Resultado Integral		
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuesto		
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	(3.507)	(1.734)
Otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuesto	(3.507)	(1.734)
Impuesto a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio		
Impuesto a las ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos de otros resultados integrales	946	468
Impuesto a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio	946	468
Otro resultado integral, total	(2.561)	(1.266)
Resultado integral, total	7.850.638	8.244.598
Resultado integral atribuibles a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	7.850.638	8.244.598
Resultado integral, total	7.850.638	8.244.598

FIBROCEMENTOS VOLCÁN LTDA.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

Por el ejercicio terminado al 31.12.2018	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
Saldo inicial ejercicio actual 01.01.2018	14.056.787	84.631	20.609.144	34.750.562
Saldo Inicial Reexpresado	14.056.787	84.631	20.609.144	34.750.562
Cambios en patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia			7.853.199	7.853.199
Otro resultado integral		(2.561)		(2.561)
Resultado integral		(2.561)	7.853.199	7.850.638
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		(7.608)		(7.608)
Total de cambios en patrimonio	-	(10.169)	7.853.199	7.843.030
Saldo final ejercicio actual 31.12.2018	14.056.787	74.462	28.462.343	42.593.592

Por el ejercicio terminado al 31.12.2017	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
Saldo inicial ejercicio anterior 01.01.2017	14.056.787	85.897	12.363.280	26.505.964
Saldo Inicial Reexpresado	14.056.787	85.897	12.363.280	26.505.964
Cambios en patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia			8.245.864	8.245.864
Otro resultado integral		(1.266)		(1.266)
Resultado integral		(1.266)	8.245.864	8.244.598
Total de cambios en patrimonio	-	(1.266)	8.245.864	8.244.598
Saldo final ejercicio al 31.12.2017	14.056.787	84.631	20.609.144	34.750.562

FIBROCEMENTOS VOLCÁN LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo, Método Directo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	38.598.601	36.062.983
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(23.208.230)	(20.511.795)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.933.386)	(1.780.240)
Otros pagos por actividades de operación	(2.366.318)	(2.526.845)
Intereses recibidos	253.845	131.595
Intereses pagados	(13)	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(3.497.857)	(1.398.850)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(194.185)	(169.813)
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	7.652.457	9.807.035
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	-	7.918
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(7.983)	(18)
Préstamos a entidades relacionadas	(7.859.151)	(3.996.596)
Compras de propiedades, plantas y equipos	(917.322)	(1.429.178)
Cobros a entidades relacionadas	2.632.102	3.824.062
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	(6.152.354)	(1.593.812)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Dividendos pagados	-	-
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación	-	-
Disminución neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	1.500.103	8.213.223
Efectos en la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos en la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	6.793	(6.468)
Disminución neto de efectivo y equivalentes al efectivo	1.506.896	8.206.755
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	8.232.441	25.686
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	9.739.337	8.232.441



FIBROCEMENTOS VOLCÁN LTDA.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA

1.

INFORMACIÓN GENERAL

La sociedad fue constituida mediante escritura pública de fecha 10 de noviembre de 2000. Su objeto social es la manufactura, importación, exportación, marketing, venta y distribución de productos de fibrocemento, y en general, de productos relacionados con la construcción, y cualquier otro que sea complementario de los anteriores.

El fibrocemento es un elemento constructivo compuesto por cemento, arena, fibra de celulosa y aditivos especiales.

Los productos de Fibrocementos Volcán® se utilizan como revestimiento de muros, fachadas y tabiques y se comercializan bajo las siguientes marcas: Duraboard®, Econoboard®, BackerVolcan, SidingVolcan, PanelVolcan®, StucoVolcan®, TejuelaVolcan® y TrimVolcan®, entre ellos se encuentran:

- Placas y tinglados Fibrocementos Volcán®
- Tejas asfálticas CertainTeed®
- Revestimiento para fachadas Durafront®

La Compañía se encuentra ubicada en Chile, en la ciudad de Santiago, en Av. Los Boldos 620, Parque Industrial, Comuna de Lampa.

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad tenía 134 trabajadores, distribuidos en 43 empleados en administración y 91 en producción. A igual fecha del año 2017 la Sociedad tenía 143 trabajadores.

NOTA

2.

BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre 2018 y 2017, en forma resumida, han sido preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General N°30 (NCGN°30), Sección II.2.1, párrafo A 4.2, de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y aprobados por el Directorio de Cía. Industrial El Volcán S.A. en sesión celebrada con fecha 13 de marzo de 2019.

a) Bases de preparación

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por la valoración a valor razonable de ciertos instrumentos financieros.

La preparación de los estados financieros, conforme a lo descrito precedentemente, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía.

Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de pesos chilenos, siendo el peso chileno la moneda funcional de la Sociedad.

b) Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas

b.1 Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2018

Normas e interpretaciones	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 9 Instrumentos financieros</p> <p>El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.</p>	01/01/2018
<p>CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</p> <p>Esta interpretación clarifica la contabilización de transacciones que incluyen el recibo o pago de una consideración anticipada en una moneda extranjera. Cubre las transacciones en moneda extranjera cuando una entidad reconoce un activo no monetario o un pasivo no monetario por el pago o recepción de una consideración anticipada antes de que la entidad reconozca el activo relacionado, el gasto o el ingreso. No aplica cuando una entidad mide el activo relacionado, el gasto o el ingreso al valor razonable de la consideración recibida o pagada en una fecha distinta de la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario o del pasivo no monetario. Asimismo, la interpretación no necesita ser aplicada a los impuestos a la renta, los contratos de seguro o los contratos de reaseguro.</p> <p>La fecha de la transacción, para propósitos de determinar el tipo de cambio, es la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario por pago anticipado o del pasivo por ingreso diferido. Si hay múltiples pagos o recibos anticipados, se establece una fecha de transacción para cada pago o recibo. Se permite su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018
<p>NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes</p> <p>Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIC 40 Propiedades de Inversión</p> <p>El 8 de diciembre de 2016, el IASB ha emitido "Transferencias de Propiedades de Inversión (NIC 40)" para aclarar transferencias de propiedades a, o de, propiedades de inversión.</p>	01/01/2018

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>Las enmiendas a la NIC Propiedades de Inversión son:</p> <p>a) Enmienda el párrafo 57 para indicar que una entidad transferirá una propiedad a, o de, propiedad de inversión cuando, y sólo cuando, hay evidencia de un cambio en el uso. Un cambio de uso ocurre si la propiedad cumple, o deja de cumplir la definición de propiedad de inversión. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí sola no constituye evidencia de un cambio de uso.</p> <p>b) La lista de ejemplos de evidencia del párrafo 57 a) – d) se presenta como una lista no exhaustiva de ejemplos en lugar de una lista exhaustiva.</p>	
<p>NIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.</p> <p>Las modificaciones que fueron desarrolladas a través del Comité de Interpretaciones de IFRS entregan requerimientos sobre la contabilización para:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Los efectos de las condiciones de irrevocabilidad y de no irrevocabilidad sobre la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo; b) Las transacciones con pagos basados en acciones con una cláusula de liquidación neta para obligaciones de retención de impuestos; c) Una modificación en los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de la transacción desde liquidada en efectivo hacia liquidada con instrumentos de patrimonio. <p>El 20 de junio de 2016, se emitió esta modificación que requiere aplicación para los períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2018. Se permite la adopción anticipada.</p>	01/01/2018
<p>NIF 4 "Contratos de seguros"</p> <p>Las modificaciones abordan las preocupaciones derivadas de la aplicación de los nuevos pronunciamientos incluidos en la NIIF 9, antes de implementar los nuevos contratos de seguros. Las enmiendas introducen las siguientes dos opciones para aquellas entidades que emitan contratos de seguros:</p> <ul style="list-style-type: none"> • La exención temporal y opcional de la aplicación de la NIIF 9, la cual estará disponible para las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con los seguros. La excepción permitirá a las entidades que continúen aplicando la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y valoración, hasta el 1 de enero de 2021. • El enfoque de superposición, el cual, es una opción disponible para las entidades que adoptan NIIF 9 y emiten contratos de seguros, para ajustar las ganancias o pérdidas para determinados activos financieros; el ajuste elimina la volatilidad en valoración de los instrumentos financieros que pueda surgir de la aplicación de la NIIF 9., permitiendo reclasificar estos efectos del resultado del ejercicio al otro resultado integral. 	01/01/2018
<p>NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos"</p> <p>La modificación aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir, en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada. Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>Modificación a NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes: esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad.</p> <p>Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF. Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera un análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.- Identificar el contrato con el cliente. 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato. 3.- Determinar el precio de la transacción. 4.- Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño. 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación de desempeño. Se permite la adopción anticipada. 	01/01/2018

b.2 Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2018, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas son las siguientes.

Normas e interpretaciones	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>CINIIF 23: Incertidumbre sobre tratamientos tributarios.</p> <p>Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo NIC 12.</p> <p>Específicamente considera:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva. - Los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria. - La determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos. - El efecto de los cambios en los hechos y circunstancias. <p>La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.</p>	01/01/2019
<p>NIIF 17 Contratos de Seguro</p> <p>Emitida el 18 de mayo de 2017, esta Norma requiere que los pasivos de seguro sean medidos a un valor de cumplimiento corriente y otorga un enfoque más uniforme de presentación y medición para todos los contratos de seguro. Estos requerimientos son diseñados para generar una contabilización consistente y basada en principios.</p> <p>La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2021, permitiéndose la adopción anticipada si se ha adoptado las normas NIIF 9 y NIIF 15</p>	01/01/2019

Normas e interpretaciones	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 16 Arrendamientos</p> <p>Establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionan relevante la información de una forma que represente fielmente las transacciones. Esta información da una base para los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen en la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.</p> <p>NIIF 16 es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019, su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 o antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.</p> <p>NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente es de bajo valor.</p>	<p>01/01/2019</p>

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 10 Estados financieros consolidados, NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</p> <p>El 11 de septiembre de 2014, se emitió esta modificación que requiere que al efectuarse transferencias de subsidiarias hacia una asociada o negocio conjunto la totalidad de la ganancia se reconozca cuando los activos transferidos reúnan la definición de "negocio" bajo NIIF 3, Combinaciones de Negocios. La modificación establece una fuerte presión en la definición de "negocio" para el reconocimiento en resultados. La modificación también introduce nuevas e inesperadas contabilizaciones para transacciones que consideran la mantención parcial en activos que no son negocios. Se ha postergado de manera indefinida la fecha efectiva de aplicación de esta modificación.</p>	<p>Por determinar</p>
<p>NIIF 9 "Instrumentos Financieros: Cláusulas de prepago con compensación negativa".</p> <p>El 12 de octubre de 2017, se emitió esta modificación que cambia los requerimientos existentes en NIIF 9 relacionados con los derechos de término para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo de negocios, a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales) incluso en el caso de pagos negativos de compensación.</p> <p>La modificación es efectiva para los periodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.</p>	<p>01/01/2019</p>
<p>NIC 28: "Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos"</p> <p>Esta modificación contempla:</p> <ul style="list-style-type: none"> - La incorporación del párrafo 14A que clarifica que una entidad aplica la NIIF 9, incluyendo los requerimientos de deterioro, a las participaciones de largo plazo en una asociada o negocio conjunto que forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto pero a la que no se aplica el método de la participación. - La eliminación del párrafo 41 pues el Consejo consideró que reiteraba requerimientos de NIIF 9 creando confusión acerca de la contabilización para las participaciones de largo plazo. <p>La interpretación es efectiva para los periodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada</p>	

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 11: "Acuerdos conjuntos"</p> <p>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 NIIF 3. Las modificaciones 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.</p>	01/01/2019
<p>NIC 23: "Costos por préstamos"</p> <p>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.</p>	01/01/2019

b.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas.

Algunas nuevas normas e interpretaciones publicadas por el IASB, que no son de aplicación para el ejercicio al 31 de diciembre de 2018 y que no han sido aplicadas de manera anticipada.

NIIF 9 Instrumentos financieros

En materia de contabilidad de coberturas establecida por NIIF 9, la Sociedad ha optado por continuar aplicando los requerimientos de la contabilidad de coberturas de la NIC 39 en lugar de los requerimientos de la nueva norma. Por lo anterior, no se generaron efectos tanto a nivel de ajustes de saldos como a nivel de revelaciones.

NIIF 16 – Arrendamientos

A contar del 1 de enero de 2019 entra en vigencia la aplicación de NIIF 16 "Arrendamientos", la cual 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;

Contabilidad del arrendatario: requiere que los contratos de arrendamientos que actualmente son clasificados como operacionales, con una vigencia mayor a 12 meses, tengan un tratamiento contable similar al de los arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Esto es, en la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, el arrendatario reconocerá un activo por el derecho de uso del bien y un pasivo por las cuotas futuras a pagar. En cuanto a los efectos sobre el resultado, los pagos de arriendo mensuales serán reemplazados por la amortización del derecho de uso y el reconocimiento de un gasto financiero. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento voluntarias para los arrendamientos de bajo valor y arrendamientos de corto plazo.

Contabilidad del arrendador: no existe una modificación esencial respecto al modelo vigente de la NIC 17. El arrendador continuará clasificando los arrendamientos bajo los mismos principios de la norma actual, como arrendamientos operativos o financieros.

Con base a la información actualmente disponible, se reconocerán activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento.

Adicionalmente, la naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos cambiará ya que NIIF 16 reemplaza el gasto por arrendamiento operativo lineal por un mayor valor del gasto de depreciación de activos por derecho de uso y el gasto por intereses de los pasivos por arrendamiento.

Los efectos antes descritos serán registrados con fecha 1 de enero de 2019 y no afectarán la capacidad de la Compañía para cumplir con los "covenants".

c) Transacciones en moneda extranjera

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera – "moneda funcional". Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Transacciones y Saldos

Todas las operaciones que se realicen en una moneda diferente a la moneda funcional son tratadas como moneda extranjera y se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción.

Los saldos de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se presentan valorizados al tipo de cambio de cierre de cada ejercicio. La variación determinada entre el valor original y el de cierre se registra en resultado integral bajo el rubro diferencias de cambio.

Tipos de cambio de moneda extranjera

Los tipos de cambio utilizados como base de conversión, respecto al peso chileno, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes valores:

Moneda		31.12.2018		31.12.2017	
		Cierre	Promedio Acumulado	Cierre	Promedio Acumulado
Dólar estadounidense	USD	694,77	640,29	614,75	649,33
Euro	EUR	794,75	755,74	739,15	732,44
Nuevo sol peruano	PEN	205,61	194,92	189,45	199,24

La base de conversión para los activos y pasivos pactados en Unidades de Fomento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

		31.12.2018	31.12.2017
Unidad de Fomento	UF	27.565,79	26.797,28
Unidad Tributaria Mensual	UTM	48.353	46.972

d) Cambios en las estimaciones y nuevas políticas contables

La Sociedad ha aplicado inicialmente la Norma NIIF 15 y la Norma NIIF 9 a contar del 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a contar del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros. Debido a los métodos de transición escogidos por la Sociedad al aplicar estas normas, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas, excepto por ciertos requerimientos de cobertura y la presentación por separado de la pérdida por deterioro de deudores comerciales y activos del contrato.

d.1) La Norma NIIF 9

Establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, y contiene tres categorías de clasificación para activos financieros.

- Costo amortizado;
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales; o
- Valor razonable con cambios en resultados.

Clasificación y medición

La clasificación de los activos financieros bajo NIIF 9 generalmente se basa en el modelo de negocios en el cual se manejan los activos financieros y las características contractuales de sus flujos de efectivo. NIIF 9 clasifican de manera similar las categorías previas de NIC 39 (mantenidos al vencimiento, pasivos y cuentas por cobrar, y disponibles para la venta). Bajo NIIF 9 los derivados implícitos en el que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero tomado como un todo.

La Norma NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la Norma NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables del Grupo relacionadas con los pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados.

El efecto de adopción de la NIIF 9 sobre el monto en libros de los activos financieros al 1 de enero de 2018 se relaciona únicamente con los nuevos requerimientos de deterioro.

Activos Financieros	Clasificación original	Vida útil o tasa de depreciación
Efectivo y equivalente de efectivo	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado
Deudores comerciales y otras cuentas por pagar	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado
Otros activos financieros no corrientes	Valor razonable con cambios en otro resultado integral	Valor razonable con cambios en otro resultado integral

Pasivos Financieros	Clasificación original bajo NIC 39	Nueva clasificación bajo NIIF 9
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros

Deterioro de activos financieros

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" de NIC 39 por un modelo de "perdida crediticia esperada" (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a todos los activos financieros medidos a costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al valor razonable con efecto en otros resultados integrales, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la Norma NIIF 9 las pérdidas crediticias se reconocen antes que bajo la Norma NIC 39.

Para los activos dentro del alcance del modelo de deterioro de la Norma NIIF 9, por lo general se espera que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles. Sin embargo, la Sociedad ha determinado un incremento no significativo entre la aplicación del modelo de NIIF 9 versus la aplicación del modelo de NIC 39, de todas formas, se ha afectado el patrimonio al 1 de enero de 2018. Esto principalmente originado por la cobertura de su cartera a través de contrato de seguro de crédito.

Contabilidad de cobertura

Para la aplicación por primera vez de NIIF 9, la Sociedad ha elegido como política contable continuar aplicando los requerimientos de contabilidad de cobertura de la NIC 39 en lugar de los requerimientos del capítulo 6 de NIIF 9. Esta política se ha aplicado a todas las relaciones de cobertura.

Transición

La Sociedad ha usado una exención que le permite no re-expresar la información comparativa de periodos anteriores en lo que se refiere a requerimientos de reclasificación y medición (incluido el deterioro) y en consecuencia no se han re-expresado los periodos comparativos. Las diferencias en los montos en libros de los activos y pasivos financieros que resultan de la adopción de la Norma NIIF 9 se reconocen en las ganancias acumuladas al 1 de enero de 2018. Por esto, la información presentada para 2017 por lo general no refleja los requerimientos de la Norma NIIF 9, sino más bien los de la Norma NIC 39.

Se ha realizado la evaluación sobre la base de hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial sobre la determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.

d.2) La Norma NIIF 15

Establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplazó a la Norma NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, a la Norma NIC 11 Contratos de Construcción y a las interpretaciones relacionadas. Bajo la Norma NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando el cliente obtenga el control de los bienes o servicios y se cumplan las distintas obligaciones de desempeño. La determinación de la oportunidad de la transferencia del control - en un momento determinado o a lo largo del tiempo - requiere que la entidad considere indicadores.

En relación con la NIIF 15, La Sociedad ha efectuado una evaluación de sus impactos. La Sociedad ha realizado una medición de los 5 pasos señalados en la norma y no se han identificado nuevas obligaciones de desempeño o diferentes a las que ya se presentan en los Estados Financieros y no existen contratos con clientes. Los ingresos del grupo son primordialmente derivados de su principal obligación de desempeño de transferir sus productos bajo acuerdos en los cuales la transferencia del control y el cumplimiento de las obligaciones de desempeño ocurren al mismo tiempo.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, han sido las siguientes:

a) Propiedades, Planta y Equipo

Los bienes comprendidos en Propiedades, planta y equipo se encuentran registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de existir.

El costo de adquisición está conformado por costos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien, que incluye los costos externos más los costos internos formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y una imputación de costos indirectos necesarios para llevar a cabo la inversión.

Si partes significativas de un elemento de Propiedades, planta y equipo, tienen una vida útil distinta, se contabilizan como elementos separados (componentes significativos) en Propiedades, planta y equipo.

Los intereses y otros gastos financieros incurridos, y directamente atribuibles a la adquisición o construcción de un activo apto son capitalizados como parte de los costos durante el ejercicio de construcción o adquisición.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurren.

La Sociedad deprecia los bienes de Propiedades, planta y equipo desde el momento en que dichos activos están en condiciones de uso, y distribuyendo linealmente el costo de los activos, neto del valor residual estimado, entre los años de vida útil técnica estimada.

Los años de vida útil estimados, se resumen de la siguiente manera:

Activos	Vida útil o tasa de depreciación
Edificios y Construcciones	20 a 60 años
Planta y Equipos	5 a 30 años
Instalaciones	3 a 20 años
Muebles y útiles	3 a 10 años
Equipamiento de Tecnologías de la Información	2 a 6 años
Herramientas	3 a 10 años
Vehículos	5 a 7 años

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

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados bajo el rubro Otras ganancias (pérdidas).

b) Activos Intangibles distintos de Plusvalía

Corresponden a los activos intangibles identificables por los cuales es probable la obtención de beneficios futuros y su valor de costo es medido en forma fiable. Su composición es la siguiente:

b.1) Derechos de agua

Las concesiones de agua adquiridas a terceros se presentan a costo histórico. La vida útil de estos derechos es indefinida, puesto que no tienen fecha de vencimiento, ni tienen una vida útil previsible, por lo cual no son amortizados, sin embargo, anualmente son sometidos a evaluación de deterioro.

b.2) Derechos de emisión

Corresponde a los derechos adquiridos y/o asignados por la Secretaría Regional Ministerial de Salud (Seremi de Salud) o Secretaría Regional Ministerial del Medio Ambiente (Seremi del medio ambiente), según corresponda, necesarios para la operación normal de las fábricas. Los derechos adquiridos se registran a costo histórico y no son amortizables, sin embargo, anualmente son sometidos a evaluación de deterioro.

b.3) Licencias y Software

Las licencias y software adquiridos a terceros se presentan a costo histórico. Estos costos se amortizan linealmente durante sus vidas útiles estimadas (1-4 años), y su efecto se reconoce en Resultados Integrales, bajo el rubro gastos de administración.

Los gastos relacionados con el mantenimiento o correcciones de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con el desarrollo de programas informáticos únicos e identificables, se reconocen como activos intangibles cuando cumplen todos los criterios de capitalización. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

c) Deterioro del valor de activos no corrientes

Los activos que tienen una vida útil indefinida no amortizables, se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor, a modo de asegurar que su valor contable no supere el valor recuperable. En cambio, los activos amortizables se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable, es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

Los activos no financieros, distintos de la plusvalía, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

Las pérdidas por deterioro de valor pueden ser reversadas contablemente sólo hasta el monto de las pérdidas reconocidas en periodos anteriores, de tal forma que el valor libro de estos activos no supere el valor que hubiese tenido de no efectuarse dichos ajustes. Este reverso se registra en Otras Ganancias.

d) Activos y pasivos financieros

d.1) Activos financieros no derivados

La Sociedad clasifica sus activos financieros basado en el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y las características de sus flujos de efectivo.

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

La clasificación y medición de los instrumentos financieros es la siguiente:

- Activos financieros a costo amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes condiciones:

- i. Se encuentran dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo es mantener los activos financieros para cobrar los flujos de efectivo contractuales y, a su vez,
- ii. Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo compuestos únicamente por pagos de principal e intereses.

Dentro de esta categoría se encuentran deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y las inversiones en instrumentos de renta fija. Estos instrumentos se miden inicialmente a su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

La Sociedad, basado en su modelo de negocio mantiene activos financieros con costo amortizado como activo financiero principal, ya que busca la recuperación de sus flujos futuros en una fecha determinada, buscando el cobro de un principal más intereses sobre el capital si es que corresponde. Los préstamos y cuentas por cobrar son los principales activos financieros no derivados del grupo, estos activos poseen pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el Estado de Situación Financiera. Se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

La Sociedad mide las pérdidas acumuladas en función de las pérdidas crediticias esperadas, utilizando el enfoque simplificado en la estratificación de los vencimientos de la cartera. Para determinar si existe o no deterioro sobre los activos financieros, la Sociedad realiza un análisis de los riesgos de acuerdo a la experiencia histórica (tres años) sobre la incobrabilidad de la misma, con el objetivo de obtener información prospectiva suficiente para calcular la estimación.

Un activo financiero tiene "deterioro crediticio" cuando ocurren uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en la estimación de los flujos de efectivo futuros, tales como, la existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos, entre otros.

En cada fecha de presentación, se evalúa si estos activos financieros, tienen un deterioro crediticio, los cuales se deducen de su importe bruto, reconociendo la pérdida en el estado de resultados integrales.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio)

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes condiciones:

- i. Se encuentran dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales como para venderlos y, a su vez,
- ii. Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo compuestos únicamente por pagos de principal e intereses.

La Sociedad no mantiene activos financieros en esta categoría.

Estas inversiones se reconocen en el estado de situación financiera por su valor razonable cuando es posible determinarlo de forma fiable. Las variaciones del valor razonable, netas de su efecto fiscal, se registran en el estado de resultados integrales (Otros resultados integrales), hasta el momento en que se produce la enajenación de estas inversiones, momento en el que el monto acumulado en este rubro es imputado íntegramente en la ganancia o pérdida del período. En caso de que el valor razonable sea inferior al costo de adquisición, si existe una evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en pérdidas del período.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas

La última clasificación que entrega como opción IFRS 9, la aplicación de los activos financieros con valor razonable cuyo efecto se aplicara al resultado del ejercicio son todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio los cuales no cumplen con las condiciones para ser clasificados en las dos categorías anteriores y son medidos a su valor razonable al cierre de los períodos contables posteriores y las variaciones en su valor se registran directamente en resultados en el momento que ocurren. Los activos financieros a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas no requieren de pruebas de deterioro.

La Sociedad da de baja los activos financieros únicamente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han sido cancelados, anulados, expiran o han sido transferidos.

d.2) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo incluye la caja y cuentas corrientes bancarias. Los otros activos líquidos equivalentes son los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los sobregiros bancarios. En el balance de situación, los sobregiros se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

d.3) Pasivos financieros no derivados

Los pasivos financieros se registran generalmente por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. En períodos posteriores estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes son pasivos financieros que no devengan explícitamente intereses y se registran por su valor nominal y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable, netas de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

El método de interés efectivo consiste en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al importe de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

e) Clasificación entre corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los activos y pasivos financieros se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

En caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, se clasifican como pasivos no corrientes

f) Existencias

Las existencias se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método costo medio ponderado.

El costo de los productos terminados y de los productos en curso corresponde a los costos de las materias primas, la mano de obra directa, depreciación de los activos fijos industriales, otros costos directos y gastos generales de fabricación. Para su asignación se considera la capacidad normal de producción.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los gastos de venta y distribución. En la eventualidad que las condiciones del mercado generen que el costo supere a su valor neto de realización, se rebajará su importe en libros el diferencial del valor.

En dicho importe se consideran también montos relativos a obsolescencia derivados de baja rotación y obsolescencia técnica.

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

La Sociedad analiza y toma en consideración todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada paso del modelo establecido por NIIF 15 a los contratos con sus clientes:

- i. Identificación del contrato,
- ii. Identificar obligaciones de desempeño,
- iii. Determinar el precio de la transacción,
- iv. Asignar el precio y,
- v. Reconocer el ingreso.

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se han cumplido satisfactoriamente los pasos establecidos en la NIIF 15, tal y como se describe a continuación. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

g.1) Ventas de bienes

Las ventas de bienes se reconocen cuando la Sociedad ha transferido al comprador el control de los bienes, esto es, entregado los productos al cliente, el cliente tiene total discreción sobre el canal de distribución y sobre el precio al que se venden los productos, y no existe ninguna obligación pendiente de cumplirse que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega no tiene lugar hasta que los productos se han enviado al lugar concreto, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al cliente, y el cliente ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, el período de aceptación ha finalizado, o bien la Compañía tiene evidencia objetiva de que se han cumplido los criterios necesarios para la aceptación.

Las ventas se reconocen en función del precio fijado en el contrato de venta, neto de los descuentos por volumen y las devoluciones estimadas a la fecha de la venta. Los descuentos por volumen se evalúan en función de las compras anuales previstas.

En el caso de ventas de exportación, la estructura de reconocimiento de ingreso se basa en la agrupación de los Incoterms: DDP (Delivered Duty Paid), CIF (Cost, Insurance & Freight), CFR (Cost & Freight) y FOB (Free on Board), siendo las reglas oficiales para la interpretación de términos comerciales emitidos por la Cámara de Comercio Internacional.

En el caso particular de ventas que no cumplan las condiciones antes descritas, son reconocidas como ingresos anticipados en el pasivo corriente, reconociéndose posteriormente como ingreso ordinario en la medida que se cumplan las condiciones de traspaso el control de los bienes, de acuerdo a lo señalado anteriormente.

g.2) Ingresos por servicios

Los ingresos ordinarios procedentes de ventas de servicios, se registran cuando dicho servicio ha sido prestado. Un servicio se considera como prestado al momento de ser recepcionado conforme por el cliente.

g.3) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo.

h) Impuestos a las ganancias, activos y pasivos por impuestos diferidos

El resultado por impuesto a las ganancias del período, se determina como la suma del impuesto corriente y resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del período, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas vigentes o aquella que esté a punto de aprobarse en la fecha de cierre de los estados financieros que se espera aplicar cuando los activos por impuestos diferidos se realicen o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

El impuesto corriente y las variaciones en los impuestos diferidos de activo o pasivo que no provengan de combinaciones de negocios, se registran en resultados o en rubros de patrimonio neto en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

Aquellas variaciones que provienen de combinaciones de negocio y que no se reconocen en la toma de control por no estar asegurada su recuperación, se imputan reduciendo, en su caso, el valor de la plusvalía comprada que haya sido contabilizada en la combinación de negocios.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de plusvalía comprada.

Las rebajas que se puedan aplicar al monto determinado como pasivo por impuesto corriente, se imputan en resultados como un abono al rubro impuestos a las ganancias, salvo que existan dudas sobre su realización tributaria, en cuyo caso no se reconocen hasta su materialización efectiva, o correspondan a incentivos tributarios específicos, registrándose en este caso como subvenciones.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

i) Estado de flujo de efectivo

El estado de flujo de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, el cual se prepara de acuerdo con el método directo. Se utilizan las siguientes expresiones:

- **Flujo de efectivo:** entradas y salidas de efectivo y de otros medios equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- **Actividades de inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en la cifra y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

j) Capital emitido

Los aportes de capital se clasifican como patrimonio neto.

k) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para aquellas transacciones significativas de plazo superior a 90 días.

l) Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha de cierre de los estados financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse obligaciones cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran como provisiones por el valor actual del importe más probable que la Sociedad deberá desembolsar para cancelar la obligación.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

Los principales conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados son juicios de orden civil, laborales y tributarios.

m) Beneficios a empleados

m.1) Vacaciones del personal

La Sociedad reconoce un gasto por vacaciones del personal mediante el método del costo devengado.

m.2) Beneficios post empleo y otros beneficios de largo plazo

La Sociedad constituye un pasivo por obligaciones por beneficios post empleo consistente en indemnizaciones por años de servicio, las cuales se encuentran estipuladas en contratos colectivos con sus trabajadores. Esta obligación es valorizada por medio de un modelo de valoración actuarial, el cual se basa en la determinación de una unidad de crédito proyectada o monto de los beneficios devengados por años de servicio y la aplicación de otros elementos de cálculo tales como tasas de rotación, mortalidad, incrementos salariales futuros y tasas de descuento.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Los plazos y moneda de esta tasa son consistentes con los plazos y moneda de la obligación.

Los ajustes de pérdida o ganancia actuarial se registran directamente en el estado de resultado integral, con cargo o abono a reserva dentro del Patrimonio neto.

n) Arrendamientos

n.1) Cuando la Sociedad es el arrendatario – arrendamiento financiero

La Sociedad arrienda determinados bienes en que tiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de la propiedad, motivo por el cual los clasifica como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, el menor de los dos.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en "Otros pasivos financieros". El elemento de interés del costo financiero se carga en el estado de resultados durante el período de arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada ejercicio. El bien adquirido, en régimen de arrendamiento financiero, se deprecia durante su vida útil y se incluye en propiedades, planta y equipo.

n.2) Cuando la Sociedad es el arrendatario – arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos.

Los pagos por concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

ñ) Medio ambiente

Los desembolsos asociados a la protección del medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurren.

Los desembolsos relacionados con el mejoramiento y/o inversión de procesos productivos que mejoran las condiciones medioambientales, se contabilizan como gasto del ejercicio en que se incurren. Cuando dichos desembolsos formen parte de proyectos de inversión se contabilizan como mayor valor de rubro Propiedades, planta y equipo.

La Sociedad ha establecido los siguientes tipos de desembolsos por proyectos de protección medioambiental:

- Desembolsos relacionados con el mejoramiento y/o inversión de procesos productivos que mejoran las condiciones medioambientales.
- Desembolsos relacionados a la verificación y control de ordenanzas y leyes relativas a procesos e instalaciones industriales.
- Otros desembolsos que afecten el medioambiente.

o) Gastos por seguros de bienes y servicios

Los pagos de las diversas pólizas de seguro que contrata la Sociedad son reconocidos en gastos en proporción al período de tiempo que cubren, independiente de los plazos de pago. Los valores pagados y no consumidos se reconocen como "Otros activos no financieros" en el activo corriente.

Los costos de los siniestros se reconocen en resultados inmediatamente después de conocidos. Los montos a recuperar se registran como un activo a reembolsar por la compañía de seguros en el rubro Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, calculados de acuerdo a lo establecido en las pólizas de seguro.

p) Declaración de cumplimiento con NIIF

La Administración de la Sociedad declara que, en la preparación de estos estados financieros, ha dado cumplimiento a las normas contenidas en las NIIF que le eran aplicables en los ejercicios comprendidos por los estados financieros indicados.

TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Las transacciones entre la sociedad, su matriz y entidades relacionadas, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones.

La sociedad ha establecido como criterio de exposición, presentar el 100% de las transacciones con empresas relacionadas.

Las transacciones y sus efectos en resultado son los siguientes:

RUT	Sociedad	País Origen	Naturaleza de la Relación	Tipo Moneda	Descripción Transacción	31.12.2018		31.12.2017	
						Importe M\$	Resultado M\$	Importe M\$	Resultado M\$
90.209.000-2	Cía. Industrial El Volcán S.A.	Chile	Matriz	CLP	Abonos a su cuenta corriente	57.325	-	995.621	-
90.209.000-2	Cía. Industrial El Volcán S.A.	Chile	Matriz	CLP	Trasposos de fondos en cta.cte	5.289.268	-	996.194	-
90.209.000-2	Cía. Industrial El Volcán S.A.	Chile	Matriz	CLP	Venta de productos	20.295	20.295	45.195	45.195
90.209.000-2	Cía. Industrial El Volcán S.A.	Chile	Matriz	CLP	Compra de insumos y otros	1.649	-	16.316	-
90.209.000-2	Cía. Industrial El Volcán S.A.	Chile	Matriz	CLP	Compra de productos	319	-	190	-
90.209.000-2	Cía. Industrial El Volcán S.A.	Chile	Matriz	CLP	Venta de insumos y otros	6.801	6.801	2.989	2.989
90.209.000-2	Cía. Industrial El Volcán S.A.	Chile	Matriz	CLP	Serv. Adm. prestados	926.684	926.684	926.684	926.684
90.209.000-2	Cía. Industrial El Volcán S.A.	Chile	Matriz	CLP	Serv. Gerenciales y Adm. recibidos	232.685	(232.685)	232.685	(232.685)
96.848.750-7	Aislantes Volcán S.A.	Chile	Controlador común	CLP	Compra de productos	-	-	6.650	(6.650)
96.848.750-7	Aislantes Volcán S.A.	Chile	Controlador común	CLP	Serv. Adm. recibidos	13.219	(13.219)	5.508	(5.508)
96.848.750-7	Aislantes Volcán S.A.	Chile	Controlador común	CLP	Venta de productos	50.191	50.191	18.977	18.977
96.848.750-7	Aislantes Volcán S.A.	Chile	Controlador común	CLP	Serv. Adm. prestados	38.713	38.713	16.130	16.130
84.707.300-4	Minera Lo Valdés Ltda.	Chile	Controlador común	CLP	Serv. Adm. prestados	-	-	387	387
O-E	Soluciones Constructivas Volcán S.A.C	Perú	Controlador común	USD	Venta de productos	624.111	624.111	345.377	345.377
96.848.750-7	Banco Bice	Chile	Relac. con Acc. Mayoritario	CLP	Intereses y comisiones pagadas	2.342	(2.342)	1.864	(1.864)
O-E	Certain Teed Corporation	USA	Relac. con Acc. Mayoritario	USD	Compra materiales	2.246.232	-	1.442.809	-
91.806.000-6	Abastible S.A.	Chile	Relac. con Acc. Mayoritario	CLP	Compra de gas	23.446	(23.446)	1.464	(1.464)
99.520.000-7	Cía. De Petróleos de Chile Copec S.A.	Chile	Relac. con Acc. Mayoritario	CLP	Compra de combustible	15.054	(15.054)	16.713	(16.713)

Las compras a empresas relacionadas de materias primas, envases, repuestos y productos terminados, no presentan efectos en resultado debido a que son productos inventariables.



ESTADOS FINANCIEROS MINERA LO VALDÉS LTDA.

Informe de los Auditores Independientes
Estados Consolidados de Situación Financiera
Estados Consolidados de Resultados Integrales
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Consolidados



Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas y Directores de
Compañía Industrial El Volcán S.A.:

Como auditores externos de Compañía Industrial El Volcán S.A., hemos auditado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, sobre los que informamos con fecha 13 de marzo de 2019. Los estados financieros en forma resumida, preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N°30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) de la afiliada Minera lo Valdés Limitada y sus notas de "criterios contables aplicados" y "transacciones con partes relacionadas", adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos auditado.

La preparación de tales estados financieros en forma resumida que incluye los criterios contables aplicados y las transacciones con partes relacionadas, es responsabilidad de la Administración de Compañía Industrial El Volcán S.A.

Informamos que los mencionados estados financieros en forma resumida y sus notas de "criterios contables aplicados" y "transacciones con partes relacionadas" de Minera lo Valdés Limitada adjuntos, se corresponden con aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Compañía Industrial El Volcán S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Este informe ha sido preparado teniendo presente lo requerido en NCG N°30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la CMF, y se relaciona exclusivamente con Compañía Industrial El Volcán S.A. y, es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Comisión para el Mercado Financiero, por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.

Teresa Oliva S.

KPMG Ltda.

Santiago, 13 de marzo de 2019

MINERA LO VALDÉS LTDA.

Estado de Situación Financiera Clasificado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

ACTIVOS	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Activos Corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.846.649	569.625
Otros activos financieros, corriente	31.407	43.297
Otros activos no financieros, corriente	25.574	65.760
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	586.572	565.198
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	-	855
Inventarios	1.699.995	2.061.966
Activos por impuestos corrientes	-	88.599
Activos corrientes, totales	4.190.197	3.395.300
Activos, no corrientes		
Propiedades, planta y equipo	4.695.809	4.709.645
Activos por impuestos diferidos	32.607	33.249
Activos no corrientes, totales	4.728.416	4.742.894
Total de activos	8.918.613	8.138.194

MINERA LO VALDÉS LTDA.

Estado de Situación Financiera Clasificado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	405.768	663.845
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	860.904	620.945
Pasivos por impuestos corrientes	160.173	551
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	27.766	20.719
Otros pasivos no financieros, corriente	5.234	5.059
Pasivos corrientes, totales	1.459.845	1.311.119
Pasivo, no corrientes		
Otras provisiones a largo plazo	77.633	75.471
Pasivos por impuestos diferidos	48.078	117.907
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	89.226	79.107
Pasivos no corrientes, totales	214.937	272.485
Total de pasivos	1.674.782	1.583.604
Patrimonio		
Capital emitido	35.758	35.758
Ganancias acumuladas	7.252.511	6.561.855
Otras reservas	(44.438)	(43.023)
Patrimonio total	7.243.831	6.554.590
Total de pasivos y patrimonio	8.918.613	8.138.194

MINERA LO VALDÉS LTDA.

Estado de Resultados, por Función

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	Acumulado 01.01.2018 31.12.2018 M\$	Acumulado 01.01.2017 31.12.2017 M\$
Estado de Resultados		
Ingresos de actividades ordinarias	5.028.226	4.057.627
Costo de ventas	(2.391.144)	(1.935.360)
Ganancia Bruta	2.637.082	2.122.267
Costos de distribución	(1.553.612)	(1.402.015)
Gasto de administración	(192.501)	(179.929)
Otros gastos, por función	(3.800)	(2.275)
Otras ganancias (pérdidas)	25.000	6.723
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	912.169	544.771
Pérdidas por deterioro de valor (ganancias por deterioro de valor y reversión de pérdidas por deterioro de valor) determinadas de acuerdo con la NIIF 9	-	-
Ingresos financieros	19.377	7.004
Costos financieros	(1.279)	(1.231)
Diferencias de cambio	1.660	813
Resultados por unidades de reajuste	874	429
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	932.801	551.786
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	(242.145)	(137.657)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	690.656	414.129
Ganancia (pérdida)	690.656	414.129
Ganancia (pérdida) atribuible a		
Ganancia atribuible a los propietarios de la Controladora	690.656	414.129
Ganancia (Pérdida)	690.656	414.129

MINERA LO VALDÉS LTDA.

Estado del Resultado Integral

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL	Acumulado 01.01.2018 31.12.2018 M\$	Acumulado 01.01.2017 31.12.2017 M\$
Ganancia (pérdida)	690.656	414.129
Otro Resultado Integral		
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuesto		
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	2.331	1.508
Otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuesto	2.331	1.508
Impuesto a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que nos se reclasificarán al resultado del ejercicio		
Impuesto a las ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos de otros resultados integrales	(629)	(407)
Impuesto a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio	(629)	(407)
Otro resultado integral, total	1.702	1.101
Resultado integral, total	692.358	415.230
Resultado integral atribuibles a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	692.358	415.230
Resultado integral, total	692.358	415.230

MINERA LO VALDÉS LTDA.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

Por el ejercicio terminado al 31.12.2018	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
Saldo inicial ejercicio actual 01.01.2018	35.758	(43.023)	6.561.855	6.554.590
Saldo Inicial Reexpresado	35.758	(43.023)	6.561.855	6.554.590
Cambios en patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia (pérdida)			690.656	690.656
Otro resultado integral		1.702		1.702
Resultado integral		1.702	690.656	692.358
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		(3.117)		(3.117)
Total de cambios en patrimonio	-	(1.415)	690.656	689.241
Saldo final ejercicio actual 31.12.2018	35.758	(44.438)	7.252.511	7.243.831

Por el ejercicio terminado al 31.12.2017	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
Saldo inicial ejercicio anterior 01.01.2017	35.758	(44.124)	6.147.726	6.139.360
Saldo Inicial Reexpresado	35.758	(44.124)	6.147.726	6.139.360
Cambios en patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia (pérdida)			414.129	414.129
Otro resultado integral		1.101		1.101
Resultado integral		1.101	414.129	415.230
Total de cambios en patrimonio	-	1.101	414.129	415.230
Saldo final ejercicio al 31.12.2017	35.758	(43.023)	6.561.855	6.554.590

MINERA LO VALDÉS LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo, Método Directo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	5.869.851	4.873.367
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(4.340.296)	(4.313.759)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(212.792)	(226.353)
Otros pagos por actividades de operación	(238.650)	(98.281)
Intereses recibidos	19.527	6.664
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(63.657)	(117.030)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(8.799)	(25.449)
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	1.025.184	99.159
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	43.312	-
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(30.698)	-
Préstamos a entidades relacionadas	(2.406.285)	(5.513.696)
Compras de propiedades, plantas y equipos	(550)	(20.277)
Cobros a entidades relacionadas	2.646.061	5.999.332
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	251.840	465.359
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Dividendos pagados	-	-
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación	-	-
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	1.277.024	564.518
Efectos en la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos en la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	1.277.024	564.518
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	569.625	5.107
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	1.846.649	569.625



MINERA LO VALDÉS LTDA.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA

1.

INFORMACIÓN GENERAL

La sociedad fue constituida como sociedad de responsabilidad limitada desde el año 1976 por escritura pública de fecha 20 de diciembre de 1976.

En agosto del 2001 y posteriormente al cierre definitivo de la mina Lo Valdés, Compañía Industrial El Volcán S.A., adquirió la participación que tenía Inversiones Soprocál Ltda., transformándose en su único controlador.

El objeto es la explotación minera de los yacimientos de carbonato de calcio que la sociedad posee en la zona cordillerana de Lo Valdés y la comercialización de colpa a la matriz y a terceros.

La Compañía se encuentra ubicada en Chile, en la ciudad de Santiago, en Av. Concha y Toro 0602, Comuna de Puente Alto.

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad tenía 15 trabajadores, distribuidos en 2 empleados en administración y 13 en producción. A igual fecha del año 2017 la Sociedad tenía 17 trabajadores.

NOTA

2.

BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre 2018 y 2017, en forma resumida, han sido preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General N°30 (NCGN°30), Sección II.2.1, párrafo A 4.2, de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y aprobados por el Directorio de Cía. Industrial El Volcán S.A. en sesión celebrada con fecha 13 de marzo de 2019.

a) Bases de preparación

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por la valoración a valor razonable de ciertos instrumentos financieros.

La preparación de los estados financieros, conforme a lo descrito precedentemente, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía.

Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de pesos chilenos, siendo el peso chileno la moneda funcional de la Sociedad.

b) Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas

b.1 Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2018

Normas e interpretaciones	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 9 Instrumentos financieros</p> <p>El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.</p>	01/01/2018
<p>CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</p> <p>Esta interpretación clarifica la contabilización de transacciones que incluyen el recibo o pago de una consideración anticipada en una moneda extranjera. Cubre las transacciones en moneda extranjera cuando una entidad reconoce un activo no monetario o un pasivo no monetario por el pago o recepción de una consideración anticipada antes de que la entidad reconozca el activo relacionado, el gasto o el ingreso. No aplica cuando una entidad mide el activo relacionado, el gasto o el ingreso al valor razonable de la consideración recibida o pagada en una fecha distinta de la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario o del pasivo no monetario. Asimismo, la interpretación no necesita ser aplicada a los impuestos a la renta, los contratos de seguro o los contratos de reaseguro.</p> <p>La fecha de la transacción, para propósitos de determinar el tipo de cambio, es la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario por pago anticipado o del pasivo por ingreso diferido. Si hay múltiples pagos o recibos anticipados, se establece una fecha de transacción para cada pago o recibo. Se permite su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018
<p>NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes</p> <p>Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIC 40 Propiedades de Inversión</p> <p>El 8 de diciembre de 2016, el IASB ha emitido "Transferencias de Propiedades de Inversión (NIC 40)" para aclarar transferencias de propiedades a, o de, propiedades de inversión.</p> <p>Las enmiendas a la NIC Propiedades de Inversión son:</p> <p>a) Enmienda el párrafo 57 para indicar que una entidad transferirá una propiedad a, o de, propiedad de inversión cuando, y sólo cuando, hay evidencia de un cambio en el uso. Un cambio de uso ocurre si la propiedad cumple, o deja de cumplir la definición de propiedad de inversión. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí sola no constituye evidencia de un cambio de uso.</p> <p>b) La lista de ejemplos de evidencia del párrafo 57 a) – d) se presenta como una lista no exhaustiva de ejemplos en lugar de una lista exhaustiva.</p>	01/01/2018

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.</p> <p>Las modificaciones que fueron desarrolladas a través del Comité de Interpretaciones de IFRS entregan requerimientos sobre la contabilización para:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Los efectos de las condiciones de irrevocabilidad y de no irrevocabilidad sobre la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo; b) Las transacciones con pagos basados en acciones con una cláusula de liquidación neta para obligaciones de retención de impuestos; c) Una modificación en los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de la transacción desde liquidada en efectivo hacia liquidada con instrumentos de patrimonio. <p>El 20 de junio de 2016, se emitió esta modificación que requiere aplicación para los períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2018. Se permite la adopción anticipada.</p>	01/01/2018
<p>NIIF 4 "Contratos de seguros"</p> <p>Las modificaciones abordan las preocupaciones derivadas de la aplicación de los nuevos pronunciamientos incluidos en la NIIF 9, antes de implementar los nuevos contratos de seguros. Las enmiendas introducen las siguientes dos opciones para aquellas entidades que emitan contratos de seguros:</p> <ul style="list-style-type: none"> • La exención temporal y opcional de la aplicación de la NIIF 9, la cual estará disponible para las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con los seguros. La excepción permitirá a las entidades que continúen aplicando la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y valoración, hasta el 1 de enero de 2021. • El enfoque de superposición, el cual, es una opción disponible para las entidades que adoptan NIIF 9 y emiten contratos de seguros, para ajustar las ganancias o pérdidas para determinados activos financieros; el ajuste elimina la volatilidad en valoración de los instrumentos financieros que pueda surgir de la aplicación de la NIIF 9., permitiendo reclasificar estos efectos del resultado del ejercicio al otro resultado integral. 	01/01/2018
<p>NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos"</p> <p>La modificación aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir, en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada. Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>Modificación a NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes: esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad.</p> <p>Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF. Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera un análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.- Identificar el contrato con el cliente. 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato. 3.- Determinar el precio de la transacción. 4.- Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño. 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación de desempeño. Se permite la adopción anticipada. 	01/01/2018

b.2 Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2018, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas son las siguientes.

Normas e interpretaciones	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>CINIIF 23: Incertidumbre sobre tratamientos tributarios.</p> <p>Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo NIC 12.</p> <p>Específicamente considera:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva. - Los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria. - La determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos. - El efecto de los cambios en los hechos y circunstancias. <p>La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.</p>	01/01/2019
<p>NIIF 17 Contratos de Seguro</p> <p>Emitida el 18 de mayo de 2017, esta Norma requiere que los pasivos de seguro sean medidos a un valor de cumplimiento corriente y otorga un enfoque más uniforme de presentación y medición para todos los contratos de seguro. Estos requerimientos son diseñados para generar una contabilización consistente y basada en principios.</p> <p>La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2021, permitiéndose la adopción anticipada si se ha adoptado las normas NIIF 9 y NIIF 15</p>	01/01/2019

Normas e interpretaciones	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIF 16 Arrendamientos</p> <p>Establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionan relevante la información de una forma que represente fielmente las transacciones. Esta información da una base para los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen en la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.</p> <p>NIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019, su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 o antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.</p> <p>NIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente es de bajo valor.</p>	<p>01/01/2019</p>

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIF 10 Estados financieros consolidados, NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</p> <p>El 11 de septiembre de 2014, se emitió esta modificación que requiere que al efectuarse transferencias de subsidiarias hacia una asociada o negocio conjunto la totalidad de la ganancia se reconozca cuando los activos transferidos reúnan la definición de "negocio" bajo NIF 3, Combinaciones de Negocios. La modificación establece una fuerte presión en la definición de "negocio" para el reconocimiento en resultados. La modificación también introduce nuevas e inesperadas contabilizaciones para transacciones que consideran la mantención parcial en activos que no son negocios. Se ha postergado de manera indefinida la fecha efectiva de aplicación de esta modificación.</p>	<p>Por determinar</p>
<p>NIF 9 "Instrumentos Financieros: Cláusulas de prepago con compensación negativa".</p> <p>El 12 de octubre de 2017, se emitió esta modificación que cambia los requerimientos existentes en NIF 9 relacionados con los derechos de término para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo de negocios, a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales) incluso en el caso de pagos negativos de compensación.</p> <p>La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.</p>	<p>01/01/2019</p>
<p>NIC 28: "Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos"</p> <p>Esta modificación contempla:</p> <ul style="list-style-type: none"> - La incorporación del párrafo 14A que clarifica que una entidad aplica la NIF 9, incluyendo los requerimientos de deterioro, a las participaciones de largo plazo en una asociada o negocio conjunto que forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto pero a la que no se aplica el método de la participación. - La eliminación del párrafo 41 pues el Consejo consideró que reiteraba requerimientos de NIF 9 creando confusión acerca de la contabilización para las participaciones de largo plazo. <p>La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada</p>	<p>01/01/2019</p>

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p data-bbox="172 239 467 264">NIIF 11: "Acuerdos conjuntos"</p> <p data-bbox="172 296 1169 485">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 NIIF 3. Las modificaciones 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.</p>	<p data-bbox="1268 348 1393 373">01/01/2019</p>
<p data-bbox="172 529 493 554">NIC 23: "Costos por préstamos"</p> <p data-bbox="172 585 1169 690">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.</p>	<p data-bbox="1268 596 1393 621">01/01/2019</p>

b.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas.

Algunas nuevas normas e interpretaciones publicadas por el IASB, que no son de aplicación para el ejercicio al 31 de diciembre de 2018 y que no han sido aplicadas de manera anticipada.

NIIF 9 Instrumentos financieros

En materia de contabilidad de coberturas establecida por NIIF 9, la Sociedad ha optado por continuar aplicando los requerimientos de la contabilidad de coberturas de la NIC 39 en lugar de los requerimientos de la nueva norma. Por lo anterior, no se generaron efectos tanto a nivel de ajustes de saldos como a nivel de revelaciones.

NIIF 16 – Arrendamientos

A contar del 1 de enero de 2019 entra en vigencia la aplicación de NIIF 16 "Arrendamientos", la cual 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;

Contabilidad del arrendatario: requiere que los contratos de arrendamientos que actualmente son clasificados como operacionales, con una vigencia mayor a 12 meses, tengan un tratamiento contable similar al de los arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Esto es, en la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, el arrendatario reconocerá un activo por el derecho de uso del bien y un pasivo por las cuotas futuras a pagar. En cuanto a los efectos sobre el resultado, los pagos de arriendo mensuales serán reemplazados por la amortización del derecho de uso y el reconocimiento de un gasto financiero. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento voluntarias para los arrendamientos de bajo valor y arrendamientos de corto plazo.

Contabilidad del arrendador: no existe una modificación esencial respecto al modelo vigente de la NIC 17. El arrendador continuará clasificando los arrendamientos bajo los mismos principios de la norma actual, como arrendamientos operativos o financieros.

Con base a la información actualmente disponible, se reconocerán activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento.

Adicionalmente, la naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos cambiará ya que NIIF 16 reemplaza el gasto por arrendamiento operativo lineal por un mayor valor del gasto de depreciación de activos por derecho de uso y el gasto por intereses de los pasivos por arrendamiento.

Los efectos antes descritos serán registrados con fecha 1 de enero de 2019 y no afectarán la capacidad de la Compañía para cumplir con los "covenants".

c) Transacciones en moneda extranjera

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera – "moneda funcional". Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Transacciones y Saldos

Todas las operaciones que se realicen en una moneda diferente a la moneda funcional son tratadas como moneda extranjera y se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción.

Los saldos de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se presentan valorizados al tipo de cambio de cierre de cada ejercicio. La variación determinada entre el valor original y el de cierre se registra en resultado integral bajo el rubro diferencias de cambio.

Tipos de cambio de moneda extranjera

Los tipos de cambio utilizados como base de conversión, respecto al peso chileno, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes valores:

Moneda		31.12.2018		31.12.2017	
		Cierre	Promedio Acumulado	Cierre	Promedio Acumulado
Dólar estadounidense	USD	694,77	640,29	614,75	649,33
Euro	EUR	749,75	755,79	739,15	732,44

La base de conversión para los activos y pasivos pactados en Unidades de Fomento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

		31.12.2018	31.12.2017
Unidad de Fomento	UF	27.565,79	26.797,28
Unidad Tributaria Mensual	UTM	48.353	46.972

d) Cambios en las estimaciones y nuevas políticas contables

La Sociedad ha aplicado inicialmente la Norma NIIF 15 y la Norma NIIF 9 a contar del 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a contar del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros. Debido a los métodos de transición escogidos por la Sociedad al aplicar estas normas, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas, excepto por ciertos requerimientos de cobertura y la presentación por separado de la pérdida por deterioro de deudores comerciales y activos del contrato.

d.1) La Norma NIIF 9

Establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, y contiene tres categorías de clasificación para activos financieros.

- Costo amortizado;
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales; o
- Valor razonable con cambios en resultados.

Clasificación y medición

La clasificación de los activos financieros bajo NIIF 9 generalmente se basa en el modelo de negocios en el cual se manejan los activos financieros y las características contractuales de sus flujos de efectivo. NIIF 9 clasifican de manera similar las categorías previas de NIC 39 (mantenidos al vencimiento, pasivos y cuentas por cobrar, y disponibles para la venta). Bajo NIIF 9 los derivados implícitos en el que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero tomado como un todo.

La Norma NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la Norma NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables del Grupo relacionadas con los pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados.

El efecto de adopción de la NIIF 9 sobre el monto en libros de los activos financieros al 1 de enero de 2018 se relaciona únicamente con los nuevos requerimientos de deterioro.

Activos Financieros	Clasificación original bajo NIC 39	Nueva clasificación bajo NIIF 9
Efectivo y equivalente de efectivo	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado
Deudores comerciales y otras cuentas por pagar	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado
Otros activos financieros no corrientes	Valor razonable con cambios en otro resultado integral	Valor razonable con cambios en otro resultado integral

Pasivos Financieros	Clasificación original bajo NIC 39	Nueva clasificación bajo NIIF 9
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros

Deterioro de activos financieros

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" de NIC 39 por un modelo de "perdida crediticia esperada" (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a todos los activos financieros medidos a costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al valor razonable con efecto en otros resultados integrales, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la Norma NIIF 9 las pérdidas crediticias se reconocen antes que bajo la Norma NIC 39.

Para los activos dentro del alcance del modelo de deterioro de la Norma NIIF 9, por lo general se espera que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles. Sin embargo, la Sociedad ha determinado un incremento no significativo entre la aplicación del modelo de NIIF 9 versus la aplicación del modelo de NIC 39, de todas formas, se ha afectado el patrimonio al 1 de enero de 2018. Esto principalmente originado por la cobertura de su cartera a través de contrato de seguro de crédito.

Contabilidad de cobertura

Para la aplicación por primera vez de NIIF 9, la Sociedad ha elegido como política contable continuar aplicando los requerimientos de contabilidad de cobertura de la NIC 39 en lugar de los requerimientos del capítulo 6 de NIIF 9. Esta política se ha aplicado a todas las relaciones de cobertura.

Transición

La Sociedad ha usado una exención que le permite no re-expresar la información comparativa de periodos anteriores en lo que se refiere a requerimientos de reclasificación y medición (incluido el deterioro) y en consecuencia no se han re-expresado los periodos comparativos. Las diferencias en los montos en libros de los activos y pasivos financieros que resultan de la adopción de la Norma NIIF 9 se reconocen en las ganancias acumuladas al 1 de enero de 2018. Por esto, la información presentada para 2017 por lo general no refleja los requerimientos de la Norma NIIF 9, sino más bien los de la Norma NIC 39.

Se ha realizado la evaluación sobre la base de hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial sobre la determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.

d.2) La Norma NIIF 15

Establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplazó a la Norma NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, a la Norma NIC 11 Contratos de Construcción y a las interpretaciones relacionadas. Bajo la Norma NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando el cliente obtenga el control de los bienes o servicios y se cumplan las distintas obligaciones de desempeño. La determinación de la oportunidad de la transferencia del control - en un momento determinado o a lo largo del tiempo - requiere que la entidad considere indicadores.

En relación con la NIIF 15, La Sociedad ha efectuado una evaluación de sus impactos. La Sociedad ha realizado una medición de los 5 pasos señalados en la norma y no se han identificado nuevas obligaciones de desempeño o diferentes a las que ya se presentan en los Estados Financieros y no existen contratos con clientes. Los ingresos del grupo son primordialmente derivados de su principal obligación de desempeño de transferir sus productos bajo acuerdos en los cuales la transferencia del control y el cumplimiento de las obligaciones de desempeño ocurren al mismo tiempo.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, han sido las siguientes:

a) Propiedades, Planta y Equipo

Los bienes comprendidos en Propiedades, planta y equipo se encuentran registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de existir.

El costo de adquisición está conformado por costos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien, que incluye los costos externos más los costos internos formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y una imputación de costos indirectos necesarios para llevar a cabo la inversión.

Si partes significativas de un elemento de Propiedades, planta y equipo, tienen una vida útil distinta, se contabilizan como elementos separados (componentes significativos) en Propiedades, planta y equipo.

Los intereses y otros gastos financieros incurridos, y directamente atribuibles a la adquisición o construcción de un activo apto son capitalizados como parte de los costos durante el ejercicio de construcción o adquisición.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurren.

La Sociedad deprecia los bienes de Propiedades, planta y equipo desde el momento en que dichos activos están en condiciones de uso, y distribuyendo linealmente el costo de los activos, neto del valor residual estimado, entre los años de vida útil técnica estimada.

Para Terrenos y Pertenencias mineras, la vida útil de dichos activos es indefinida, puesto que no existe una vida útil definida a las reservas probables de mineral.

Los años de vida útil estimados, se resumen de la siguiente manera:

Activos	Vida útil o tasa de depreciación
Edificios y Construcciones	20 a 60 años
Planta y Equipos	5 a 30 años
Instalaciones	3 a 20 años
Muebles y útiles	3 a 10 años
Equipamiento de Tecnologías de la Información	2 a 6 años
Herramientas	3 a 10 años
Vehículos	5 a 7 años

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

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados bajo el rubro Otras ganancias (pérdidas).

b) Deterioro del valor de activos no corrientes

Los activos que tienen una vida útil indefinida no amortizables, se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor, a modo de asegurar que su valor contable no supere el valor recuperable. En cambio, los activos amortizables se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable, es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

Los activos no financieros, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

Las pérdidas por deterioro de valor pueden ser reversadas contablemente sólo hasta el monto de las pérdidas reconocidas en periodos anteriores, de tal forma que el valor libro de estos activos no supere el valor que hubiese tenido de no efectuarse dichos ajustes. Este reverso se registra en Otras Ganancias.

c) Activos y pasivos financieros

c.1) Activos financieros no derivados

La Sociedad clasifica sus activos financieros basado en el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y las características de sus flujos de efectivo.

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

La clasificación y medición de los instrumentos financieros es la siguiente:

- Activos financieros a costo amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes condiciones:

- i. Se encuentran dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo es mantener los activos financieros para cobrar los flujos de efectivo contractuales y, a su vez,
- ii. Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo compuestos únicamente por pagos de principal e intereses.

Dentro de esta categoría se encuentran deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y las inversiones en instrumentos de renta fija. Estos instrumentos se miden inicialmente a su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

La Sociedad, basado en su modelo de negocio mantiene activos financieros con costo amortizado como activo financiero principal, ya que busca la recuperación de sus flujos futuros en una fecha determinada, buscando el cobro de un principal más intereses sobre el capital si es que corresponde. Los préstamos y cuentas por cobrar son los principales activos financieros no derivados del grupo, estos activos poseen pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el Estado de Situación Financiera. Se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

La Sociedad mide las pérdidas acumuladas en función de las pérdidas crediticias esperadas, utilizando el enfoque simplificado en la estratificación de los vencimientos de la cartera. Para determinar si existe o no deterioro sobre los activos financieros, la Sociedad realiza un análisis de los riesgos de acuerdo a la experiencia histórica (tres años) sobre la incobrabilidad de la misma, con el objetivo de obtener información prospectiva suficiente para calcular la estimación.

Un activo financiero tiene "deterioro crediticio" cuando ocurren uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en la estimación de los flujos de efectivo futuros, tales como, la existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos, entre otros.

En cada fecha de presentación, se evalúa si estos activos financieros, tienen un deterioro crediticio, los cuales se deducen de su importe bruto, reconociendo la pérdida en el estado de resultados integrales.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio)

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes condiciones:

- i. Se encuentran dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales como para venderlos y, a su vez,
- ii. Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo compuestos únicamente por pagos de principal e intereses.

La Sociedad no mantiene activos financieros en esta categoría.

Estas inversiones se reconocen en el estado de situación financiera por su valor razonable cuando es posible determinarlo de forma fiable. Las variaciones del valor razonable, netas de su efecto fiscal, se registran en el estado de resultados integrales (Otros resultados integrales), hasta el momento en que se produce la enajenación de estas inversiones, momento en el que el monto acumulado en este rubro es imputado íntegramente en la ganancia o pérdida del período. En caso de que el valor razonable sea inferior al costo de adquisición, si existe una evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en pérdidas del período.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas

La última clasificación que entrega como opción IFRS 9, la aplicación de los activos financieros con valor razonable cuyo efecto se aplicara al resultado del ejercicio son todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio los cuales no cumplen con las condiciones para ser clasificados en las dos categorías anteriores y son medidos a su valor razonable al cierre de los períodos contables posteriores y las variaciones en su valor se registran directamente en resultados en el momento que ocurren. Los activos financieros a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas no requieren de pruebas de deterioro.

La Sociedad da de baja los activos financieros únicamente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han sido cancelados, anulados, expiran o han sido transferidos.

c.2) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo incluye la caja y cuentas corrientes bancarias. Los otros activos líquidos equivalentes son los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los sobregiros bancarios. En el balance de situación, los sobregiros se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

c.3) Pasivos financieros no derivados

Los pasivos financieros se registran generalmente por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. En períodos posteriores estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes son pasivos financieros que no devengan explícitamente intereses y se registran por su valor nominal y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable, netas de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

El método de interés efectivo consiste en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al importe de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

d) Clasificación entre corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los activos y pasivos financieros se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

En caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, se clasifican como pasivos no corrientes.

e) Existencias

Las existencias se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método costo medio ponderado.

El costo de los productos terminados y de los productos en curso corresponde a los costos de las materias primas, la mano de obra directa, depreciación de los activos fijos industriales, otros costos directos y gastos generales de fabricación. Para su asignación se considera la capacidad normal de producción.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los gastos de venta y distribución. En la eventualidad que las condiciones del mercado generen que el costo supere a su valor neto de realización, se rebajará su importe en libros el diferencial del valor.

En dicho importe se consideran también montos relativos a obsolescencia derivados de baja rotación y obsolescencia técnica.

f) Reconocimiento de ingresos y gastos

La Sociedad analiza y toma en consideración todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada paso del modelo establecido por NIIF 15 a los contratos con sus clientes:

- i. Identificación del contrato,
- ii. Identificar obligaciones de desempeño,
- iii. Determinar el precio de la transacción,
- iv. Asignar el precio y,
- v. Reconocer el ingreso.

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se han cumplido satisfactoriamente los pasos establecidos en la NIIF 15, tal y como se describe a continuación. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

f.1) Ventas de bienes

Las ventas de bienes se reconocen cuando la Sociedad ha transferido al comprador el control de los bienes, esto es, entregado los productos al cliente, el cliente tiene total discreción sobre el canal de distribución y sobre el precio al que se venden los productos, y no existe ninguna obligación pendiente de cumplirse que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega no tiene lugar hasta que los productos se han enviado al lugar concreto, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al cliente, y el cliente ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, el período de aceptación ha finalizado, o bien la Compañía tiene evidencia objetiva de que se han cumplido los criterios necesarios para la aceptación.

Las ventas se reconocen en función del precio fijado en el contrato de venta, neto de los descuentos por volumen y las devoluciones estimadas a la fecha de la venta. Los descuentos por volumen se evalúan en función de las compras anuales previstas.

En el caso de ventas de exportación, la estructura de reconocimiento de ingreso se basa en la agrupación de los Incoterms: DDP (Delivered Duty Paid), CIF (Cost, Insurance & Freight), CFR (Cost & Freight) y FOB (Free on Board), siendo las reglas oficiales para la interpretación de términos comerciales emitidos por la Cámara de Comercio Internacional.

En el caso particular de ventas que no cumplan las condiciones antes descritas, son reconocidas como ingresos anticipados en el pasivo corriente, reconociéndose posteriormente como ingreso ordinario en la medida que se cumplan las condiciones de traspaso el control de los bienes, de acuerdo a lo señalado anteriormente.

f.2) Ingresos por servicios

Los ingresos ordinarios procedentes de ventas de servicios, se registran cuando dicho servicio ha sido prestado. Un servicio se considera como prestado al momento de ser recepcionado conforme por el cliente.

f.3) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo.

g) Impuestos a las ganancias, activos y pasivos por impuestos diferidos

El resultado por impuesto a las ganancias del período, se determina como la suma del impuesto corriente y resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del período, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas vigentes o aquella que esté a punto de aprobarse en la fecha de cierre de los estados financieros que se espera aplicar cuando los activos por impuestos diferidos se realicen o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

El impuesto corriente y las variaciones en los impuestos diferidos de activo o pasivo que no provengan de combinaciones de negocios, se registran en resultados o en rubros de patrimonio neto en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

Aquellas variaciones que provienen de combinaciones de negocio y que no se reconocen en la toma de control por no estar asegurada su recuperación, se imputan reduciendo, en su caso, el valor de la plusvalía comprada que haya sido contabilizada en la combinación de negocios.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de plusvalía comprada.

Las rebajas que se puedan aplicar al monto determinado como pasivo por impuesto corriente, se imputan en resultados como un abono al rubro impuestos a las ganancias, salvo que existan dudas sobre su realización tributaria, en cuyo caso no se reconocen hasta su materialización efectiva, o correspondan a incentivos tributarios específicos, registrándose en este caso como subvenciones.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

h) Estado de flujo de efectivo

El estado de flujo de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, el cual se prepara de acuerdo con el método directo. Se utilizan las siguientes expresiones:

- **Flujo de efectivo:** entradas y salidas de efectivo y de otros medios equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- **Actividades de inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en la cifra y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

i) Capital emitido

Los aportes de capital se clasifican como patrimonio neto.

j) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para aquellas transacciones significativas de plazo superior a 90 días.

k) Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha de cierre de los estados financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse obligaciones cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran como provisiones por el valor actual del importe más probable que la Sociedad deberá desembolsar para cancelar la obligación.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

Los principales conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados son juicios de orden civil, laborales y tributarios.

l) Beneficios a empleados

l.1) Vacaciones del personal

La Sociedad reconoce un gasto por vacaciones del personal mediante el método del costo devengado.

l.2) Beneficios post empleo y otros beneficios de largo plazo

La Sociedad constituye un pasivo por obligaciones por beneficios post empleo consistente en indemnizaciones por años de servicio, las cuales se encuentran estipuladas en contratos colectivos con sus trabajadores. Esta obligación es valorizada por medio de un modelo de valoración actuarial, el cual se basa en la determinación de una unidad de crédito proyectada o monto de los beneficios devengados por años de servicio y la aplicación de otros elementos de cálculo tales como tasas de rotación, mortalidad, incrementos salariales futuros y tasas de descuento.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Los plazos y moneda de esta tasa son consistentes con los plazos y moneda de la obligación.

Los ajustes de pérdida o ganancia actuarial se registran directamente en el estado de resultado integral, con cargo o abono a reserva dentro del Patrimonio neto.

m) Arrendamientos

m.1) Cuando la Sociedad es el arrendatario – arrendamiento financiero

La Sociedad arrienda determinados bienes en que tiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de la propiedad, motivo por el cual los clasifica como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, el menor de los dos.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en "Otros pasivos financieros". El elemento de interés del costo financiero se carga en el estado de resultados durante el período de arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada ejercicio. El bien adquirido, en régimen de arrendamiento financiero, se deprecia durante su vida útil y se incluye en propiedades, planta y equipo.

m.2) Cuando la Sociedad es el arrendatario – arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos.

Los pagos por concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

n) Medio ambiente

Los desembolsos asociados a la protección del medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurren.

Los desembolsos relacionados con el mejoramiento y/o inversión de procesos productivos que mejoran las condiciones medioambientales, se contabilizan como gasto del ejercicio en que se incurren. Cuando dichos desembolsos formen parte de proyectos de inversión se contabilizan como mayor valor de rubro Propiedades, planta y equipo.

La Sociedad ha establecido los siguientes tipos de desembolsos por proyectos de protección medioambiental:

- Desembolsos relacionados con el mejoramiento y/o inversión de procesos productivos que mejoran las condiciones medioambientales.
- Desembolsos relacionados a la verificación y control de ordenanzas y leyes relativas a procesos e instalaciones industriales.
- Otros desembolsos que afecten el medioambiente.

ñ) Gastos por seguros de bienes y servicios

Los pagos de las diversas pólizas de seguro que contrata la Sociedad son reconocidos en gastos en proporción al período de tiempo que cubren, independiente de los plazos de pago. Los valores pagados y no consumidos se reconocen como "Otros activos no financieros" en el activo corriente.

Los costos de los siniestros se reconocen en resultados inmediatamente después de conocidos. Los montos a recuperar se registran como un activo a reembolsar por la compañía de seguros en el rubro Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, calculados de acuerdo a lo establecido en las pólizas de seguro.

o) Declaración de cumplimiento con NIIF

La Administración de la Sociedad declara que, en la preparación de estos estados financieros, ha dado cumplimiento a las normas contenidas en las NIIF que le eran aplicables en los ejercicios comprendidos por los estados financieros indicados.

NOTA 4. TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Las transacciones entre la sociedad, su matriz y entidades relacionadas, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones.

La sociedad ha establecido como criterio de exposición, presentar el 100% de las transacciones con empresas relacionadas.

Las transacciones y sus efectos en resultado son los siguientes:

RUT	Sociedad	País Origen	Naturaleza de la Relación	Tipo Moneda	Descripción Transacción	31.12.2018		31.12.2017	
						Importe M\$	Resultado M\$	Importe M\$	Resultado M\$
90.209.000-2	Cía. Industrial El Volcán S.A.	Chile	Matriz	CLP	Venta de producto	2.920.368	2.920.368	1.842.728	1.842.728
90.209.000-2	Cía. Industrial El Volcán S.A.	Chile	Matriz	CLP	Arriendo planta de chancado	8.160	(8.160)	8.160	(8.160)
90.209.000-2	Cía. Industrial El Volcán S.A.	Chile	Matriz	CLP	Abonos a su cuenta corriente	284.225	-	1.246.657	-
90.209.000-2	Cía. Industrial El Volcán S.A.	Chile	Matriz	CLP	Trasposos de fondos en cta.cte	49.058	-	760.657	-
90.209.000-2	Cía. Industrial El Volcán S.A.	Chile	Matriz	CLP	Compra de insumos y otros	3.139	-	14.566	-
90.209.000-2	Cía. Industrial El Volcán S.A.	Chile	Matriz	CLP	Compra de producto	275	-	-	-
90.209.000-2	Cía. Industrial El Volcán S.A.	Chile	Matriz	CLP	Serv. Gerenciales y Adm. recibidos	102.637	(102.637)	102.637	(102.637)
77.524.300-7	Fibrocementos Volcán Ltda	Chile	Controlador común	CLP	Serv. Adm. recibidos	664	(664)	664	(664)
96.848.750-7	Banco BICE	Chile	Relac. con Acc. Mayoritario	CLP	Intereses y comisiones pagadas	3	(3)	365	(365)
96.848.750-7	Banco BICE	Chile	Relac. con Acc. Mayoritario	CLP	Inversiones	-	-	30.424	(30.424)
99.520.000-7	Cía. De Petróleos de Chile Copec S.A.	Chile	Relac. con Acc. Mayoritario	CLP	Compra de combustible	2.136	(2.136)	116.546	(116.546)

Las compras a empresas relacionadas de materias primas, envases, repuestos y productos terminados, no presentan efectos en resultado debido a que son productos inventariables.



ESTADOS FINANCIEROS TRANSPORTES YESO LTDA.

Informe de los Auditores Independientes
Estados Consolidados de Situación Financiera
Estados Consolidados de Resultados Integrales
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Consolidados



Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas y Directores de
Compañía Industrial El Volcán S.A.:

Como auditores externos de Compañía Industrial El Volcán S.A., hemos auditado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, sobre los que informamos con fecha 13 de marzo de 2019. Los estados financieros en forma resumida, preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N°30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) de la afiliada Transportes Yeso Limitada y sus notas de "criterios contables aplicados" y "transacciones con partes relacionadas", adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos auditado.

La preparación de tales estados financieros en forma resumida que incluye los criterios contables aplicados y las transacciones con partes relacionadas, es responsabilidad de la Administración de Compañía Industrial El Volcán S.A.

Informamos que los mencionados estados financieros en forma resumida y sus notas de "criterios contables aplicados" y "transacciones con partes relacionadas" de Transportes Yeso Limitada adjuntos, se corresponden con aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Compañía Industrial El Volcán S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Este informe ha sido preparado teniendo presente lo requerido en NCG N°30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la CMF, y se relaciona exclusivamente con Compañía Industrial El Volcán S.A. y, es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Comisión para el Mercado Financiero, por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.

Teresa Oliva S.

KPMG Ltda.

Santiago, 13 de marzo de 2019

TRANSPORTES YESO LTDA.

Estado de Situación Financiera Clasificado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

ACTIVOS	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Activos Corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	41.322	30.124
Otros activos no financieros, corriente	1.881	1.417
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	11.448	11.650
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	643.045	640.625
Activos corrientes, totales	697.696	683.816
Activos, no corrientes		
Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	122.788	106.340
Propiedades, planta y equipo	-	3.392
Activos por impuestos diferidos	96	-
Activos no corrientes, totales	122.884	109.732
Total de activos	820.580	793.548

TRANSPORTES YESO LTDA.

Estado de Situación Financiera Clasificado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7.559	5.693
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	-	855
Pasivos corrientes, totales	7.559	6.548
Pasivo, no corrientes		
Pasivos por impuestos diferidos	508	1.299
Pasivos no corrientes, totales	508	1.299
Total de pasivos	8.067	7.847
Patrimonio		
Capital emitido	586.921	586.921
Ganancias acumuladas	212.692	185.377
Otras reservas	12.900	13.403
Patrimonio total	812.513	785.701
Total de pasivos y patrimonio	820.580	793.548

TRANSPORTES YESO LTDA.

Estado de Resultados, por Función

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	Acumulado 01.01.2018 31.12.2018 M\$	Acumulado 01.01.2017 31.12.2017 M\$
Estado de Resultados		
Ingresos de actividades ordinarias	21.000	21.000
Costo de ventas	(4.251)	(4.523)
Ganancia Bruta	16.749	16.477
Gasto de administración	(8.706)	(8.956)
Otras ganancias (pérdidas)	859	-
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	8.902	7.521
Pérdidas por deterioro de valor (ganancias por deterioro de valor y reversión de pérdidas por deterioro de valor) determinadas de acuerdo con la NIIF 9	97	-
Ingresos financieros	735	369
Participación en ganancia (pérdida) de asociadas contabilizados utilizando el método de la participación	16.694	19.092
Diferencias de cambio	-	271
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	26.428	27.253
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	887	543
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	27.315	27.796
Ganancia (pérdida)	27.315	27.796
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la Controladora	27.315	27.796
Ganancia (Pérdida)	27.315	27.796

TRANSPORTES YESO LTDA.

Estado del Resultado Integral

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL	Acumulado 01.01.2018 31.12.2018 M\$	Acumulado 01.01.2017 31.12.2017 M\$
Ganancia (pérdida)	27.315	27.796
Otro Resultado Integral		
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuesto		
Ajustes por Conversión	-	(2)
Otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuesto	-	(2)
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuesto		
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	(16)	(26)
Otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuesto	(16)	(26)
Impuesto a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio		
Impuesto a las ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos de otros resultados integrales	4	7
Impuesto a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio	4	7
Otro resultado integral, total	(12)	(21)
Resultado integral, total	27.303	27.775
Resultado integral atribuibles a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	27.303	27.775
Resultado integral, total	27.303	27.775

TRANSPORTES YESO LTDA.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

Por el ejercicio terminado al 31.12.2018	Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras Reservas Varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
Saldo inicial ejercicio actual 01.01.2018	586.921	(10)	13.413	13.403	185.377	785.701
Saldo Inicial Reexpresado	586.921	(10)	13.413	13.403	185.377	785.701
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)					27.315	27.315
Otro resultado integral		-	(12)	(12)		(12)
Resultado integral		-	(12)	(12)	27.315	27.303
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios			(491)	(491)		(491)
Total de cambios en patrimonio	-	-	(503)	(503)	27.315	26.812
Saldo final ejercicio actual 31.12.2018	586.921	(10)	12.910	12.900	212.692	812.513

Por el ejercicio terminado al 31.12.2017	Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras Reservas Varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
Saldo inicial ejercicio actual 01.01.2017	586.921	(8)	13.432	13.424	157.581	757.926
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables						-
Saldo Inicial Reexpresado	586.921	(8)	13.432	13.424	157.581	757.926
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)					27.796	27.796
Otro resultado integral		(2)	(19)	(21)		(21)
Resultado integral		(2)	(19)	(21)	27.796	27.775
Total de cambios en patrimonio	-	(2)	(19)	(21)	27.796	27.775
Saldo final ejercicio actual 31.12.2017	586.921	(10)	13.413	13.403	185.377	785.701

TRANSPORTES YESO LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo, Método Directo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	24.990	22.907
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(10.004)	(12.827)
Otros pagos por actividades de operación	(3.668)	(3.678)
Intereses recibidos	735	369
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	22.606
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	12.053	29.377
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no resulta en una pérdida de control	-	(15)
Préstamos a entidades relacionadas	(9.746)	(20.086)
Cobros a entidades relacionadas	8.891	19.748
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	(855)	(353)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Dividendos pagados	-	-
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación	-	-
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	11.198	29.024
Efectos en la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos en la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	11.198	29.024
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	30.124	1.100
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	41.322	30.124



TRANSPORTES YESO LTDA.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

La Sociedad fue constituida mediante escritura pública de fecha 26 de noviembre de 1992. Su objeto social es el transporte terrestre de toda clase de carga, materiales y productos, por cuenta propia y ajena, en vehículos propios y de terceros, arriendo de maquinaria pesada y toda otra actividad relacionada con las anteriores.

La Sociedad se encuentra ubicada en Chile, en la ciudad de Santiago, en Av. Concha y Toro 0602, Comuna de Puente Alto.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre 2018 y 2017, en forma resumida, han sido preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General N°30 (NCGN°30), Sección II.2.1, párrafo A 4.2, de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y aprobados por el Directorio de Cía. Industrial El Volcán S.A. en sesión celebrada con fecha 13 de marzo de 2019.

a) Bases de preparación

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por la valoración a valor razonable de ciertos instrumentos financieros.

La preparación de los estados financieros, conforme a lo descrito precedentemente, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía.

Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de pesos chilenos, siendo el peso chileno la moneda funcional de la Sociedad.

b) Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas

b.1 Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2018

Normas e interpretaciones	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 9 Instrumentos financieros</p> <p>El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.</p>	01/01/2018
<p>CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</p> <p>Esta interpretación clarifica la contabilización de transacciones que incluyen el recibo o pago de una consideración anticipada en una moneda extranjera. Cubre las transacciones en moneda extranjera cuando una entidad reconoce un activo no monetario o un pasivo no monetario por el pago o recepción de una consideración anticipada antes de que la entidad reconozca el activo relacionado, el gasto o el ingreso. No aplica cuando una entidad mide el activo relacionado, el gasto o el ingreso al valor razonable de la consideración recibida o pagada en una fecha distinta de la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario o del pasivo no monetario. Asimismo, la interpretación no necesita ser aplicada a los impuestos a la renta, los contratos de seguro o los contratos de reaseguro.</p> <p>La fecha de la transacción, para propósitos de determinar el tipo de cambio, es la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario por pago anticipado o del pasivo por ingreso diferido. Si hay múltiples pagos o recibos anticipados, se establece una fecha de transacción para cada pago o recibo. Se permite su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018
<p>NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes</p> <p>Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIC 40 Propiedades de Inversión</p> <p>El 8 de diciembre de 2016, el IASB ha emitido "Transferencias de Propiedades de Inversión (NIC 40)" para aclarar transferencias de propiedades a, o de, propiedades de inversión.</p> <p>Las enmiendas a la NIC Propiedades de Inversión son:</p> <p>a) Enmienda el párrafo 57 para indicar que una entidad transferirá una propiedad a, o de, propiedad de inversión cuando, y sólo cuando, hay evidencia de un cambio en el uso. Un cambio de uso ocurre si la propiedad cumple, o deja de cumplir la definición de propiedad de inversión. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí sola no constituye evidencia de un cambio de uso.</p> <p>b) La lista de ejemplos de evidencia del párrafo 57 a) – d) se presenta como una lista no exhaustiva de ejemplos en lugar de una lista exhaustiva.</p>	01/01/2018

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.</p> <p>Las modificaciones que fueron desarrolladas a través del Comité de Interpretaciones de IFRS entregan requerimientos sobre la contabilización para:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Los efectos de las condiciones de irrevocabilidad y de no irrevocabilidad sobre la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo; b) Las transacciones con pagos basados en acciones con una cláusula de liquidación neta para obligaciones de retención de impuestos; c) Una modificación en los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de la transacción desde liquidada en efectivo hacia liquidada con instrumentos de patrimonio. <p>El 20 de junio de 2016, se emitió esta modificación que requiere aplicación para los períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2018. Se permite la adopción anticipada.</p>	01/01/2018
<p>NIIF 4 "Contratos de seguros"</p> <p>Las modificaciones abordan las preocupaciones derivadas de la aplicación de los nuevos pronunciamientos incluidos en la NIIF 9, antes de implementar los nuevos contratos de seguros. Las enmiendas introducen las siguientes dos opciones para aquellas entidades que emitan contratos de seguros:</p> <ul style="list-style-type: none"> • La exención temporal y opcional de la aplicación de la NIIF 9, la cual estará disponible para las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con los seguros. La excepción permitirá a las entidades que continúen aplicando la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y valoración, hasta el 1 de enero de 2021. • El enfoque de superposición, el cual, es una opción disponible para las entidades que adoptan NIIF 9 y emiten contratos de seguros, para ajustar las ganancias o pérdidas para determinados activos financieros; el ajuste elimina la volatilidad en valoración de los instrumentos financieros que pueda surgir de la aplicación de la NIIF 9., permitiendo reclasificar estos efectos del resultado del ejercicio al otro resultado integral. 	01/01/2018
<p>NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos"</p> <p>La modificación aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir, en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada. Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>Modificación a NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes: esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad.</p> <p>Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF. Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera un análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.- Identificar el contrato con el cliente. 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato. 3.- Determinar el precio de la transacción. 4.- Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño. 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación de desempeño. Se permite la adopción anticipada. 	01/01/2018

b.2 Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2018, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas son las siguientes.

Normas e interpretaciones	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>CINIIF 23: Incertidumbre sobre tratamientos tributarios.</p> <p>Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo NIC 12.</p> <p>Específicamente considera:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva. - Los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria. - La determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos. - El efecto de los cambios en los hechos y circunstancias. <p>La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.</p>	01/01/2019
<p>NIIF 17 Contratos de Seguro</p> <p>Emitida el 18 de mayo de 2017, esta Norma requiere que los pasivos de seguro sean medidos a un valor de cumplimiento corriente y otorga un enfoque más uniforme de presentación y medición para todos los contratos de seguro. Estos requerimientos son diseñados para generar una contabilización consistente y basada en principios.</p> <p>La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2021, permitiéndose la adopción anticipada si se ha adoptado las normas NIIF 9 y NIIF 15</p>	01/01/2019

Normas e interpretaciones	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 16 Arrendamientos</p> <p>Establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionan relevante la información de una forma que represente fielmente las transacciones. Esta información da una base para los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen en la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.</p> <p>NIIF 16 es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019, su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 o antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.</p> <p>NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente es de bajo valor.</p>	<p>01/01/2019</p>

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 10 Estados financieros consolidados, NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</p> <p>El 11 de septiembre de 2014, se emitió esta modificación que requiere que al efectuarse transferencias de subsidiarias hacia una asociada o negocio conjunto la totalidad de la ganancia se reconozca cuando los activos transferidos reúnan la definición de "negocio" bajo NIIF 3, Combinaciones de Negocios. La modificación establece una fuerte presión en la definición de "negocio" para el reconocimiento en resultados. La modificación también introduce nuevas e inesperadas contabilizaciones para transacciones que consideran la mantención parcial en activos que no son negocios. Se ha postergado de manera indefinida la fecha efectiva de aplicación de esta modificación.</p>	<p>Por determinar</p>
<p>NIIF 9 "Instrumentos Financieros: Cláusulas de prepago con compensación negativa".</p> <p>El 12 de octubre de 2017, se emitió esta modificación que cambia los requerimientos existentes en NIIF 9 relacionados con los derechos de término para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo de negocios, a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales) incluso en el caso de pagos negativos de compensación.</p> <p>La modificación es efectiva para los periodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.</p>	<p>01/01/2019</p>
<p>NIC 28: "Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos"</p> <p>Esta modificación contempla:</p> <ul style="list-style-type: none"> - La incorporación del párrafo 14A que clarifica que una entidad aplica la NIIF 9, incluyendo los requerimientos de deterioro, a las participaciones de largo plazo en una asociada o negocio conjunto que forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto pero a la que no se aplica el método de la participación. - La eliminación del párrafo 41 pues el Consejo consideró que reiteraba requerimientos de NIIF 9 creando confusión acerca de la contabilización para las participaciones de largo plazo. <p>La interpretación es efectiva para los periodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada</p>	<p>01/01/2019</p>

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 11: "Acuerdos conjuntos"</p> <p>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 NIIF 3. Las modificaciones 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.</p>	01/01/2019
<p>NIC 23: "Costos por préstamos"</p> <p>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.</p>	01/01/2019

b.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas.

Algunas nuevas normas e interpretaciones publicadas por el IASB, que no son de aplicación para el ejercicio al 31 de diciembre de 2018 y que no han sido aplicadas de manera anticipada.

NIIF 9 Instrumentos financieros

En materia de contabilidad de coberturas establecida por NIIF 9, la Sociedad ha optado por continuar aplicando los requerimientos de la contabilidad de coberturas de la NIC 39 en lugar de los requerimientos de la nueva norma. Por lo anterior, no se generaron efectos tanto a nivel de ajustes de saldos como a nivel de revelaciones.

NIIF 16 – Arrendamientos

A contar del 1 de enero de 2019 entra en vigencia la aplicación de NIIF 16 "Arrendamientos", la cual 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;

Contabilidad del arrendatario: requiere que los contratos de arrendamientos que actualmente son clasificados como operacionales, con una vigencia mayor a 12 meses, tengan un tratamiento contable similar al de los arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Esto es, en la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, el arrendatario reconocerá un activo por el derecho de uso del bien y un pasivo por las cuotas futuras a pagar. En cuanto a los efectos sobre el resultado, los pagos de arriendo mensuales serán reemplazados por la amortización del derecho de uso y el reconocimiento de un gasto financiero. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento voluntarias para los arrendamientos de bajo valor y arrendamientos de corto plazo.

Contabilidad del arrendador: no existe una modificación esencial respecto al modelo vigente de la NIC 17. El arrendador continuará clasificando los arrendamientos bajo los mismos principios de la norma actual, como arrendamientos operativos o financieros.

Con base a la información actualmente disponible, se reconocerán activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento.

Adicionalmente, la naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos cambiará ya que NIIF 16 reemplaza el gasto por arrendamiento operativo lineal por un mayor valor del gasto de depreciación de activos por derecho de uso y el gasto por intereses de los pasivos por arrendamiento.

Los efectos antes descritos serán registrados con fecha 1 de enero de 2019 y no afectarán la capacidad de la Compañía para cumplir con los "covenants".

c) Transacciones en moneda extranjera

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera – "moneda funcional". Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad

Transacciones y Saldos

Todas las operaciones que se realicen en una moneda diferente a la moneda funcional son tratadas como moneda extranjera y se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción.

Los saldos de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se presentan valorizados al tipo de cambio de cierre de cada ejercicio. La variación determinada entre el valor original y el de cierre se registra en resultado integral bajo el rubro diferencias de cambio.

Tipos de cambio de moneda extranjera

Los tipos de cambio utilizados como base de conversión, respecto al peso chileno, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes valores:

Moneda		31.12.2018		31.12.2017	
		Cierre	Promedio Acumulado	Cierre	Promedio Acumulado
Dólar estadounidense	USD	694,77	640,29	614,75	649,33
Euro	EUR	794,75	744,74	739,15	732,44

La base de conversión para los activos y pasivos pactados en Unidades de Fomento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

		31.12.2018	31.12.2017
Unidad de Fomento	UF	27.565,79	26.797,28
Unidad Tributaria Mensual	UTM	48.353	46.972

d) Cambios en las estimaciones y nuevas políticas contables

La Sociedad ha aplicado inicialmente la Norma NIIF 15 y la Norma NIIF 9 a contar del 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a contar del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros. Debido a los métodos de transición escogidos por la Sociedad al aplicar estas normas, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas, excepto por ciertos requerimientos de cobertura y la presentación por separado de la pérdida por deterioro de deudores comerciales y activos del contrato.

d.1) La Norma NIIF 9

Establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, y contiene tres categorías de clasificación para activos financieros.

- Costo amortizado;
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales; o
- Valor razonable con cambios en resultados.

Clasificación y medición

La clasificación de los activos financieros bajo NIIF 9 generalmente se basa en el modelo de negocios en el cual se manejan los activos financieros y las características contractuales de sus flujos de efectivo. NIIF 9 clasifican de manera similar las categorías previas de NIC 39 (mantenidos al vencimiento, pasivos y cuentas por cobrar, y disponibles para la venta). Bajo NIIF 9 los derivados implícitos en el que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero tomado como un todo.

La Norma NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la Norma NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables del Grupo relacionadas con los pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados.

El efecto de adopción de la NIIF 9 sobre el monto en libros de los activos financieros al 1 de enero de 2018 se relaciona únicamente con los nuevos requerimientos de deterioro.

Activos Financieros	Clasificación original bajo NIC 39	Nueva clasificación bajo NIIF 9
Efectivo y equivalente de efectivo	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado
Deudores comerciales y otras cuentas por pagar	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado
Otros activos financieros no corrientes	Valor razonable con cambios en otro resultado integral	Valor razonable con cambios en otro resultado integral

Pasivos Financieros	Clasificación original bajo NIC 39	Nueva clasificación bajo NIIF 9
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros

Deterioro de activos financieros

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" de NIC 39 por un modelo de "perdida crediticia esperada" (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a todos los activos financieros medidos a costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al valor razonable con efecto en otros resultados integrales, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la Norma NIIF 9 las pérdidas crediticias se reconocen antes que bajo la Norma NIC 39.

Para los activos dentro del alcance del modelo de deterioro de la Norma NIIF 9, por lo general se espera que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles. Sin embargo, la Sociedad ha determinado un incremento no significativo entre la aplicación del modelo de NIIF 9 versus la aplicación del modelo de NIC 39, de todas formas, se ha afectado el patrimonio al 1 de enero de 2018. Esto principalmente originado por la cobertura de su cartera a través de contrato de seguro de crédito.

Contabilidad de cobertura

Para la aplicación por primera vez de NIIF 9, la Sociedad ha elegido como política contable continuar aplicando los requerimientos de contabilidad de cobertura de la NIC 39 en lugar de los requerimientos del capítulo 6 de NIIF 9. Esta política se ha aplicado a todas las relaciones de cobertura.

Transición

La Sociedad ha usado una exención que le permite no re-exresar la información comparativa de periodos anteriores en lo que se refiere a requerimientos de reclasificación y medición (incluido el deterioro) y en consecuencia no se han re-expresado los periodos comparativos. Las diferencias en los montos en libros de los activos y pasivos financieros que resultan de la adopción de la Norma NIIF 9 se reconocen en las ganancias acumuladas al 1 de enero de 2018. Por esto, la información presentada para 2017 por lo general no refleja los requerimientos de la Norma NIIF 9, sino más bien los de la Norma NIC 39.

Se ha realizado la evaluación sobre la base de hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial sobre la determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.

d.2) La Norma NIIF 15

Establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplazó a la Norma NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, a la Norma NIC 11 Contratos de Construcción y a las interpretaciones relacionadas. Bajo la Norma NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando el cliente obtenga el control de los bienes o servicios y se cumplan las distintas obligaciones de desempeño. La determinación de la oportunidad de la transferencia del control - en un momento determinado o a lo largo del tiempo - requiere que la entidad considere indicadores.

En relación con la NIIF 15, La Sociedad ha efectuado una evaluación de sus impactos. La Sociedad ha realizado una medición de los 5 pasos señalados en la norma y no se han identificado nuevas obligaciones de desempeño o diferentes a las que ya se presentan en los Estados Financieros y no existen contratos con clientes. Los ingresos del grupo son primordialmente derivados de su principal obligación de desempeño de transferir sus productos bajo acuerdos en los cuales la transferencia del control y el cumplimiento de las obligaciones de desempeño ocurren al mismo tiempo.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, han sido las siguientes:

a) Propiedades, Planta y Equipo

Los bienes comprendidos en Propiedades, planta y equipo se encuentran registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de existir.

El costo de adquisición está conformado por costos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien, que incluye los costos externos más los costos internos formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y una imputación de costos indirectos necesarios para llevar a cabo la inversión.

Si partes significativas de un elemento de Propiedades, planta y equipo, tienen una vida útil distinta, se contabilizan como elementos separados (componentes significativos) en Propiedades, planta y equipo.

Los intereses y otros gastos financieros incurridos, y directamente atribuibles a la adquisición o construcción de un activo apto son capitalizados como parte de los costos durante el ejercicio de construcción o adquisición.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurrir.

La Sociedad deprecia los bienes de Propiedades, planta y equipo desde el momento en que dichos activos están en condiciones de uso, y distribuyendo linealmente el costo de los activos, neto del valor residual estimado, entre los años de vida útil técnica estimada.

Los años de vida útil estimados, se resumen de la siguiente manera:

Activos	Vida útil o tasa de depreciación
Herramientas	3 a 10 años
Vehículos	5 a 7 años

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

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados bajo el rubro Otras ganancias (pérdidas).

b) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en entidades asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo. La inversión de la Sociedad en asociadas incluye la plusvalía (neta de cualquier pérdida por deterioro acumulada) identificada en la adquisición.

La participación de la Sociedad en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en resultados y su participación en los movimientos en reservas posteriores a la adquisición se reconoce en reservas. Cuando la participación de la Sociedad en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, la Sociedad no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizados pagos en nombre de la asociada.

c) Deterioro del valor de activos no corrientes

Los activos que tienen una vida útil indefinida no amortizables, se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor, a modo de asegurar que su valor contable no supere el valor recuperable. En cambio, los activos amortizables se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable, es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

Los activos no financieros, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

Las pérdidas por deterioro de valor pueden ser reversadas contablemente sólo hasta el monto de las pérdidas reconocidas en periodos anteriores, de tal forma que el valor libro de estos activos no supere el valor que hubiese tenido de no efectuarse dichos ajustes. Este reverso se registra en Otras Ganancias.

d) Activos y pasivos financieros

d.1) Activos financieros no derivados

La Sociedad clasifica sus activos financieros basado en el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y las características de sus flujos de efectivo.

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

La clasificación y medición de los instrumentos financieros es la siguiente:

- Activos financieros a costo amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes condiciones:

- i. Se encuentran dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo es mantener los activos financieros para cobrar los flujos de efectivo contractuales y, a su vez,
- ii. Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo compuestos únicamente por pagos de principal e intereses.

Dentro de esta categoría se encuentran deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y las inversiones en instrumentos de renta fija. Estos instrumentos se miden inicialmente a su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

La Sociedad, basado en su modelo de negocio mantiene activos financieros con costo amortizado como activo financiero principal, ya que busca la recuperación de sus flujos futuros en una fecha determinada, buscando el cobro de un principal más intereses sobre el capital si es que corresponde. Los préstamos y cuentas por cobrar son los principales activos financieros no derivados del grupo, estos activos poseen pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el Estado de Situación Financiera. Se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

La Sociedad mide las pérdidas acumuladas en función de las pérdidas crediticias esperadas, utilizando el enfoque simplificado en la estratificación de los vencimientos de la cartera. Para determinar si existe o no deterioro sobre los activos financieros, la Sociedad realiza un análisis de los riesgos de acuerdo a la experiencia histórica (tres años) sobre la incobrabilidad de la misma, con el objetivo de obtener información prospectiva suficiente para calcular la estimación.

Un activo financiero tiene "deterioro crediticio" cuando ocurren uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en la estimación de los flujos de efectivo futuros, tales como, la existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos, entre otros.

En cada fecha de presentación, se evalúa si estos activos financieros, tienen un deterioro crediticio, los cuales se deducen de su importe bruto, reconociendo la pérdida en el estado de resultados integrales.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio)

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes condiciones:

- i. Se encuentran dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales como para venderlos y, a su vez,
- ii. Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo compuestos únicamente por pagos de principal e intereses.

La Sociedad no mantiene activos financieros en esta categoría.

Estas inversiones se reconocen en el estado de situación financiera por su valor razonable cuando es posible determinarlo de forma fiable. Las variaciones del valor razonable, netas de su efecto fiscal, se registran en el estado de resultados integrales (Otros resultados integrales), hasta el momento en que se produce la enajenación de estas inversiones, momento en el que el monto acumulado en este rubro es imputado íntegramente en la ganancia o pérdida del período. En caso de que el valor razonable sea inferior al costo de adquisición, si existe una evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en pérdidas del período.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas

La última clasificación que entrega como opción IFRS 9, la aplicación de los activos financieros con valor razonable cuyo efecto se aplicara al resultado del ejercicio son todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio los cuales no cumplen con las condiciones para ser clasificados en las dos categorías anteriores y son medidos a su valor razonable al cierre de los períodos contables posteriores y las variaciones en su valor se registran directamente en resultados en el momento que ocurren. Los activos financieros a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas no requieren de pruebas de deterioro.

La Sociedad da de baja los activos financieros únicamente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han sido cancelados, anulados, expiran o han sido transferidos.

d.2) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo incluye la caja y cuentas corrientes bancarias. Los otros activos líquidos equivalentes son los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los sobregiros bancarios. En el balance de situación, los sobregiros se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

d.3) Pasivos financieros no derivados

Los pasivos financieros se registran generalmente por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. En períodos posteriores estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes son pasivos financieros que no devengan explícitamente intereses y se registran por su valor nominal y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable, netas de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

El método de interés efectivo consiste en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al importe de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

e) Clasificación entre corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los activos y pasivos financieros se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

En caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, se clasifican como pasivos no corrientes.

f) Reconocimiento de ingresos y gastos

La Sociedad analiza y toma en consideración todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada paso del modelo establecido por NIIF 15 a los contratos con sus clientes:

- i. Identificación del contrato,
- ii. Identificar obligaciones de desempeño,
- iii. Determinar el precio de la transacción,
- iv. Asignar el precio y,
- v. Reconocer el ingreso.

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se han cumplido satisfactoriamente los pasos establecidos en la NIIF 15, tal y como se describe a continuación. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

f.1) Ventas de bienes

Las ventas de bienes se reconocen cuando la Sociedad ha transferido al comprador el control de los bienes, esto es, entregado los productos al cliente, el cliente tiene total discreción sobre el canal de distribución y sobre el precio al que se venden los productos, y no existe ninguna obligación pendiente de cumplirse que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega no tiene lugar hasta que los productos se han enviado al lugar concreto, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al cliente, y el cliente ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, el período de aceptación ha finalizado, o bien la Compañía tiene evidencia objetiva de que se han cumplido los criterios necesarios para la aceptación.

Las ventas se reconocen en función del precio fijado en el contrato de venta, neto de los descuentos por volumen y las devoluciones estimadas a la fecha de la venta. Los descuentos por volumen se evalúan en función de las compras anuales previstas.

En el caso de ventas de exportación, la estructura de reconocimiento de ingreso se basa en la agrupación de los Incoterms: DDP (Delivered Dutty Paid), CIF (Cost, Insurance & Freight), CFR (Cost & Freight) y FOB (Free on Board), siendo las reglas oficiales para la interpretación de términos comerciales emitidos por la Cámara de Comercio Internacional.

En el caso particular de ventas que no cumplan las condiciones antes descritas, son reconocidas como ingresos anticipados en el pasivo corriente, reconociéndose posteriormente como ingreso ordinario en la medida que se cumplan las condiciones de traspaso el control de los bienes, de acuerdo a lo señalado anteriormente.

f.2) Ingresos por servicios

Los ingresos ordinarios procedentes de ventas de servicios, se registran cuando dicho servicio ha sido prestado. Un servicio se considera como prestado al momento de ser recepcionado conforme por el cliente.

f.3) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo.

f.4) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

g) Impuestos a las ganancias, activos y pasivos por impuestos diferidos

El resultado por impuesto a las ganancias del período, se determina como la suma del impuesto corriente de las distintas sociedades del Grupo y resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del período, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas vigentes o aquella que esté a punto de aprobarse en la fecha de cierre de los estados financieros que se espera aplicar cuando los activos por impuestos diferidos se realicen o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

El impuesto corriente y las variaciones en los impuestos diferidos de activo o pasivo que no provengan de combinaciones de negocios, se registran en resultados o en rubros de patrimonio neto en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

Aquellas variaciones que provienen de combinaciones de negocio y que no se reconocen en la toma de control por no estar asegurada su recuperación, se imputan reduciendo, en su caso, el valor de la plusvalía comprada que haya sido contabilizada en la combinación de negocios.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de plusvalía comprada.

Las rebajas que se puedan aplicar al monto determinado como pasivo por impuesto corriente, se imputan en resultados como un abono al rubro impuestos a las ganancias, salvo que existan dudas sobre su realización tributaria, en cuyo caso no se reconocen hasta su materialización efectiva, o correspondan a incentivos tributarios específicos, registrándose en este caso como subvenciones.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

h) Estado de flujo de efectivo

El estado de flujo de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, el cual se prepara de acuerdo con el método directo. Se utilizan las siguientes expresiones:

- **Flujo de efectivo:** entradas y salidas de efectivo y de otros medios equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- **Actividades de inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en la cifra y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

i) Capital emitido

Los aportes de capital se clasifican como patrimonio neto.

j) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para aquellas transacciones significativas de plazo superior a 90 días.

k) Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha de cierre de los estados financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse obligaciones cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran como provisiones por el valor actual del importe más probable que la Sociedad deberá desembolsar para cancelar la obligación.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

Los principales conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados son juicios de orden civil, laborales y tributarios.

I) Arrendamientos

I.1) Cuando la Sociedad es el arrendatario – arrendamiento financiero

La Sociedad arrienda determinados bienes en que tiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de la propiedad, motivo por el cual los clasifica como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, el menor de los dos.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en "Otros pasivos financieros". El elemento de interés del costo financiero se carga en el estado de resultados durante el período de arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada ejercicio. El bien adquirido, en régimen de arrendamiento financiero, se deprecia durante su vida útil y se incluye en propiedades, planta y equipo.

I.2) Cuando la Sociedad es el arrendatario – arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos.

Los pagos por concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

m) Gastos por seguros de bienes y servicios

Los pagos de las diversas pólizas de seguro que contrata la Sociedad son reconocidos en gastos en proporción al período de tiempo que cubren, independiente de los plazos de pago. Los valores pagados y no consumidos se reconocen como "Otros activos no financieros" en el activo corriente.

Los costos de los siniestros se reconocen en resultados inmediatamente después de conocidos. Los montos a recuperar se registran como un activo a reembolsar por la compañía de seguros en el rubro Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, calculados de acuerdo a lo establecido en las pólizas de seguro.

n) Declaración de cumplimiento con NIIF

La Administración de la Sociedad declara que, en la preparación de estos estados financieros, ha dado cumplimiento a las normas contenidas en las NIIF que le eran aplicables en los ejercicios comprendidos por los estados financieros indicados.

NOTA 4. TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Las transacciones entre la sociedad, su matriz y entidades relacionadas, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones.

La sociedad ha establecido como criterio de exposición, presentar el 100% de las transacciones con empresas relacionadas.

Las transacciones y sus efectos en resultado son los siguientes:

RUT	Sociedad	País Origen	Naturaleza de la Relación	Tipo Moneda	Descripción Transacción	31.12.2018		31.12.2017	
						Importe M\$	Resultado M\$	Importe M\$	Resultado M\$
90.209.000-2	Cía. Industrial El Volcán S.A.	Chile	Matriz	CLP	Abonos a su cuenta corriente	-	-	2.659	-
90.209.000-2	Cía. Industrial El Volcán S.A.	Chile	Matriz	CLP	Trasposos de fondos en cta.cte	2.083	-	2.659	-
90.209.000-2	Cía. Industrial El Volcán S.A.	Chile	Matriz	CLP	Serv. Gerenciales y Adm. recibidos	4.048	(4.048)	3.036	(3.036)

Las compras a empresas relacionadas de materias primas, envases, repuestos y productos terminados, no presentan efectos en resultado debido a que son productos inventariables.



ESTADOS FINANCIEROS INVERSIONES VOLCÁN S.A.

Informe de los Auditores Independientes
Estados Consolidados de Situación Financiera
Estados Consolidados de Resultados Integrales
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Consolidados



Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas y Directores de
Compañía Industrial El Volcán S.A.:

Como auditores externos de Compañía Industrial El Volcán S.A., hemos auditado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, sobre los que informamos con fecha 13 de marzo de 2019. Los estados financieros en forma resumida, preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N°30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) de la afiliada Inversiones Volcán S.A. y sus notas de "criterios contables aplicados" y "transacciones con partes relacionadas", adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos auditado.

La preparación de tales estados financieros en forma resumida que incluye los criterios contables aplicados y las transacciones con partes relacionadas, es responsabilidad de la Administración de Compañía Industrial El Volcán S.A.

Informamos que los mencionados estados financieros en forma resumida y sus notas de "criterios contables aplicados" y "transacciones con partes relacionadas" de Inversiones Volcán S.A. adjuntos, se corresponden con aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Compañía Industrial El Volcán S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Este informe ha sido preparado teniendo presente lo requerido en NCG N°30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la CMF, y se relaciona exclusivamente con Compañía Industrial El Volcán S.A. y, es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Comisión para el Mercado Financiero, por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.

Teresa Oliva S.

KPMG Ltda.

Santiago, 13 de marzo de 2019

INVERSIONES VOLCÁN S.A.

Estado de Situación Financiera Clasificado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

ACTIVOS	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Activos Corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.485	991.363
Otros activos financieros, corriente	7.560	429.978
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	18	-
Activos por impuestos corrientes	278.093	569.840
Activos corrientes, totales	288.156	1.991.181
Activos, no corrientes		
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	-	4.850
Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	29.892.161	26.896.354
Activos por impuestos diferidos	218.200	-
Activos no corrientes, totales	30.110.361	26.901.204
Total de activos	30.398.517	28.892.385

INVERSIONES VOLCÁN S.A.

Estado de Situación Financiera Clasificado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos corrientes		
Otros pasivos financieros, corriente	1.803.495	1.828.173
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	-	30
Pasivos corrientes, totales	1.803.495	1.828.203
Pasivo, no corrientes		
Otros pasivos financieros, no corriente	6.720.432	8.400.540
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente	12.893.056	9.658.355
Pasivos no corrientes, totales	19.613.488	18.058.895
Total de pasivos	21.416.983	19.887.098
Patrimonio		
Capital emitido	15.169.816	15.169.816
Pérdidas acumuladas	(2.014.229)	(2.087.146)
Otras reservas	(4.174.053)	(4.077.383)
Patrimonio total	8.981.534	9.005.287
Total de pasivos y patrimonio	30.398.517	28.892.385

INVERSIONES VOLCÁN S.A.

Estado de Resultados, por Función

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	Acumulado 01.01.2018 31.12.2018 M\$	Acumulado 01.01.2017 31.12.2017 M\$
Estado de Resultados		
Gasto de administración	(15.531)	(34.539)
Otras ganancias (pérdidas)	241.142	568.487
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	225.611	533.948
Ingresos financieros	8.961	4.858
Costos financieros	(433.683)	(480.968)
Participación en ganancia de asociadas contabilizados utilizando el método de la participación	1.276.746	455.010
Diferencias de cambio	(1.225.531)	842.539
Resultado por unidades de reajuste	2.613	2.205
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	(145.283)	1.357.592
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	218.200	-
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	72.917	1.357.592
Ganancia (pérdida)	72.917	1.357.592
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la Controladora	72.917	1.357.592
Ganancia (Pérdida)	72.917	1.357.592

INVERSIONES VOLCÁN S.A.

Estado del Resultado Integral

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL	Acumulado 01.01.2018 31.12.2018 M\$	Acumulado 01.01.2017 31.12.2017 M\$
Ganancia (pérdida)	72.917	1.357.592
Otro Resultado Integral		
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuesto		
Ajustes por Conversión	(122.404)	(827.789)
Ajustes de Asociadas	25.861	27
Otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuesto	(96.543)	(827.762)
Otro resultado integral, total	(96.543)	(827.762)
Resultado integral, total	(23.626)	529.830
Resultado integral atribuibles a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(23.626)	529.830
Resultado integral, total	(23.626)	529.830

INVERSIONES VOLCÁN S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

Por el ejercicio terminado al 31.12.2018	Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras Reservas Varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
Saldo inicial ejercicio actual 01.01.2018	15.169.816	(5.163.383)	1.086.000	(4.077.383)	(2.087.146)	9.005.287
Saldo Inicial Reexpresado	15.169.816	(5.163.383)	1.086.000	(4.077.383)	(2.087.146)	9.005.287
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)					72.917	72.917
Otro resultado integral		(122.404)	25.861	(96.543)		(96.543)
Resultado integral		(122.404)	25.861	(96.543)	72.917	(23.626)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios			(127)	(127)		(127)
Total de cambios en patrimonio	-	(122.404)	25.734	(96.670)	72.917	(23.753)
Saldo final ejercicio actual 31.12.2018	15.169.816	(5.285.787)	1.111.734	(4.174.053)	(2.014.229)	8.981.534

Por el ejercicio terminado al 31.12.2017	Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras Reservas Varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
Saldo inicial ejercicio actual 01.01.2017	6.950.060	(4.335.594)	1.085.973	(3.249.621)	(3.444.738)	255.701
Saldo Inicial Reexpresado	6.950.060	(4.335.594)	1.085.973	(3.249.621)	(3.444.738)	255.701
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)					1.357.592	1.357.592
Otro resultado integral		(827.789)	27	(827.762)		(827.762)
Resultado integral		(827.789)	27	(827.762)	1.357.592	529.830
Incremento por otras aportaciones de los propietarios	8.219.756					8.219.756
Total de cambios en patrimonio	8.219.756	(827.789)	27	(827.762)	1.357.592	8.749.586
Saldo final ejercicio actual 31.12.2017	15.169.816	(5.163.383)	1.086.000	(4.077.383)	(2.087.146)	9.005.287

INVERSIONES VOLCÁN S.A.

Estado de Flujos de Efectivo, Método Directo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(949)	(6.478)
Otros pagos por actividades de operación	-	(80.645)
Intereses pagados	(458.360)	(252.258)
Intereses recibidos	8.067	3.786
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	566.843	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(13.596)	(27.987)
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	102.005	(363.582)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos utilizados en la compra de participaciones controladoras	-	(18.309.369)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	512.170	-
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(86.246)	(426.700)
Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no resulta en una pérdida de control	(2.436)	-
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	(2.587.558)	-
Préstamos a entidades relacionadas	(537.536)	-
Cobros a entidades relacionadas	2.538.950	124.007
Dividendos recibidos	751.881	1.664.828
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	589.225	(16.947.234)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de emisión de acciones	-	8.219.756
Pagos de préstamos	(1.680.108)	-
Importes procedentes de préstamos		
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	-	8.400.539
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	-	1.680.108
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación	(1.680.108)	18.300.403
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio la tasa de cambio	(988.878)	989.587
Efectos en la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos en la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(988.878)	989.587
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	991.363	1.776
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	2.485	991.363



INVERSIONES VOLCÁN S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA

1.

INFORMACIÓN GENERAL

Inversiones Volcán S.A., es una sociedad anónima cerrada constituida mediante escritura pública de fecha 20 de diciembre de 2001, por Cía. Industrial El Volcán S.A. y Transportes Yeso Ltda. Como objeto social se estableció la inversión, a cualquier título, en Chile o el extranjero, en toda clase de bienes corporales o incorporales muebles, tales como acciones, bonos, letras hipotecarias, pagarés u otros valores mobiliarios o títulos de renta o inversión y la participación en toda clase de sociedades, chilenas o extranjeras, civiles, comerciales o de cualquier otra naturaleza, cuyo objeto social sea la inversión.

Con fecha 14 de marzo de 2017, Inversiones Volcán S.A., suscribió con Inversiones Grupo Saint-Gobain Ltda., un contrato denominado "Share Purchase Agreement", en cuya virtud adquirió 1.442 acciones emitidas por Solcrom S.A., representativas del 45% de su capital social.

Solcrom S.A., se especializa en la producción y comercialización de morteros para la industria de la construcción. La adquisición de esta participación permitirá a la Sociedad complementar su actual cartera de productos y soluciones constructivas.

Asimismo, Inversiones Grupo Saint-Gobain Ltda., quien queda como titular del 55% de las acciones emitidas por Solcrom S.A., e Inversiones Volcán S.A. suscribieron un pacto de accionistas denominado "Joint Venture Agreement" con relación a Solcrom S.A.

Con fecha 13 de marzo de 2017 en Junta Extraordinaria de Accionistas se acordó aumentar el capital social en M\$ 8.219.756, mediante la emisión de 539.255 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal; en consecuencia Cía. Industrial El Volcán S.A. suscribe 539.254 acciones que se emiten y las paga al contado, y Transportes Yeso Ltda. suscribe 1 acción, la que se emite y paga al contado.

La Compañía se encuentra ubicada en Chile, en la ciudad de Santiago, en Agustinas 1357, Piso 10.

NOTA

2.

BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre 2018 y 2017, en forma resumida, han sido preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General N°30 (NCGN°30), Sección II.2.1, párrafo A 4.2, de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y aprobados por el Directorio de Cía. Industrial El Volcán S.A. en sesión celebrada con fecha 13 de marzo de 2019.

a) Bases de preparación

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por la valoración a valor razonable de ciertos instrumentos financieros.

La preparación de los estados financieros, conforme a lo descrito precedentemente, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía.

Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de pesos chilenos, siendo el peso chileno la moneda funcional de la Sociedad.

b) Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas

b.1 Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2018

Normas e interpretaciones	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 9 Instrumentos financieros</p> <p>El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.</p>	01/01/2018
<p>CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</p> <p>Esta interpretación clarifica la contabilización de transacciones que incluyen el recibo o pago de una consideración anticipada en una moneda extranjera. Cubre las transacciones en moneda extranjera cuando una entidad reconoce un activo no monetario o un pasivo no monetario por el pago o recepción de una consideración anticipada antes de que la entidad reconozca el activo relacionado, el gasto o el ingreso. No aplica cuando una entidad mide el activo relacionado, el gasto o el ingreso al valor razonable de la consideración recibida o pagada en una fecha distinta de la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario o del pasivo no monetario. Asimismo, la interpretación no necesita ser aplicada a los impuestos a la renta, los contratos de seguro o los contratos de reaseguro.</p> <p>La fecha de la transacción, para propósitos de determinar el tipo de cambio, es la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario por pago anticipado o del pasivo por ingreso diferido. Si hay múltiples pagos o recibos anticipados, se establece una fecha de transacción para cada pago o recibo. Se permite su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018
<p>NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes</p> <p>Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIC 40 Propiedades de Inversión</p> <p>El 8 de diciembre de 2016, el IASB ha emitido "Transferencias de Propiedades de Inversión (NIC 40)" para aclarar transferencias de propiedades a, o de, propiedades de inversión.</p> <p>Las enmiendas a la NIC Propiedades de Inversión son:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Enmienda el párrafo 57 para indicar que una entidad transferirá una propiedad a, o de, propiedad de inversión cuando, y sólo cuando, hay evidencia de un cambio en el uso. Un cambio de uso ocurre si la propiedad cumple, o deja de cumplir la definición de propiedad de inversión. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí sola no constituye evidencia de un cambio de uso. b) La lista de ejemplos de evidencia del párrafo 57 a) – d) se presenta como una lista no exhaustiva de ejemplos en lugar de una lista exhaustiva. 	01/01/2018

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.</p> <p>Las modificaciones que fueron desarrolladas a través del Comité de Interpretaciones de IFRS entregan requerimientos sobre la contabilización para:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Los efectos de las condiciones de irrevocabilidad y de no irrevocabilidad sobre la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo; b) Las transacciones con pagos basados en acciones con una cláusula de liquidación neta para obligaciones de retención de impuestos; c) Una modificación en los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de la transacción desde liquidada en efectivo hacia liquidada con instrumentos de patrimonio. <p>El 20 de junio de 2016, se emitió esta modificación que requiere aplicación para los períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2018. Se permite la adopción anticipada.</p>	01/01/2018
<p>NIIF 4 "Contratos de seguros"</p> <p>Las modificaciones abordan las preocupaciones derivadas de la aplicación de los nuevos pronunciamientos incluidos en la NIIF 9, antes de implementar los nuevos contratos de seguros. Las enmiendas introducen las siguientes dos opciones para aquellas entidades que emitan contratos de seguros:</p> <ul style="list-style-type: none"> • La exención temporal y opcional de la aplicación de la NIIF 9, la cual estará disponible para las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con los seguros. La excepción permitirá a las entidades que continúen aplicando la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y valoración, hasta el 1 de enero de 2021. • El enfoque de superposición, el cual, es una opción disponible para las entidades que adoptan NIIF 9 y emiten contratos de seguros, para ajustar las ganancias o pérdidas para determinados activos financieros; el ajuste elimina la volatilidad en valoración de los instrumentos financieros que pueda surgir de la aplicación de la NIIF 9., permitiendo reclasificar estos efectos del resultado del ejercicio al otro resultado integral. 	01/01/2018

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos"</p> <p>La modificación aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir, en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada. Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018
<p>Modificación a NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes: esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad.</p> <p>Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF. Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera un análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.- Identificar el contrato con el cliente. 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato. 3.- Determinar el precio de la transacción. 4.- Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño. 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación desempeño. Se permite la adopción anticipada. 	01/01/2018

b.2 Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2018, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas son las siguientes.

Normas e interpretaciones	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>CINIIF 23: Incertidumbre sobre tratamientos tributarios.</p> <p>Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo NIC 12.</p> <p>Específicamente considera:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva. - Los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria. - La determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos. - El efecto de los cambios en los hechos y circunstancias. <p>La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.</p>	01/01/2019

Normas e interpretaciones	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 17 Contratos de Seguro</p> <p>Emitida el 18 de mayo de 2017, esta Norma requiere que los pasivos de seguro sean medidos a un valor de cumplimiento corriente y otorga un enfoque más uniforme de presentación y medición para todos los contratos de seguro. Estos requerimientos son diseñados para generar una contabilización consistente y basada en principios.</p> <p>La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2021, permitiéndose la adopción anticipada si se ha adoptado las normas NIIF 9 y NIIF 15</p>	01/01/2019
<p>NIIF 16 Arrendamientos</p> <p>Establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionan relevante la información de una forma que represente fielmente las transacciones. Esta información da una base para los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen en la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.</p> <p>NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019, su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 o antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.</p> <p>NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente es de bajo valor.</p>	01/01/2019

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 10 Estados financieros consolidados, NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</p> <p>El 11 de septiembre de 2014, se emitió esta modificación que requiere que al efectuarse transferencias de subsidiarias hacia una asociada o negocio conjunto la totalidad de la ganancia se reconozca cuando los activos transferidos reúnan la definición de "negocio" bajo NIIF 3, Combinaciones de Negocios. La modificación establece una fuerte presión en la definición de "negocio" para el reconocimiento en resultados. La modificación también introduce nuevas e inesperadas contabilizaciones para transacciones que consideran la mantención parcial en activos que no son negocios. Se ha postergado de manera indefinida la fecha efectiva de aplicación de esta modificación.</p>	Por determinar
<p>NIIF 9 "Instrumentos Financieros: Cláusulas de prepago con compensación negativa".</p> <p>El 12 de octubre de 2017, se emitió esta modificación que cambia los requerimientos existentes en NIIF 9 relacionados con los derechos de término para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo de negocios, a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales) incluso en el caso de pagos negativos de compensación.</p> <p>La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.</p>	01/01/2019

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIC 28: "Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos"</p> <p>Esta modificación contempla:</p> <ul style="list-style-type: none"> - La incorporación del párrafo 14A que clarifica que una entidad aplica la NIIF 9, incluyendo los requerimientos de deterioro, a las participaciones de largo plazo en una asociada o negocio conjunto que forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto pero a la que no se aplica el método de la participación. - La eliminación del párrafo 41 pues el Consejo consideró que reiteraba requerimientos de NIIF 9 creando confusión acerca de la contabilización para las participaciones de largo plazo. <p>La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada</p>	01/01/2019
<p>NIIF 11: "Acuerdos conjuntos"</p> <p>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 NIIF 3. Las modificaciones 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.</p>	01/01/2019
<p>NIC 23: "Costos por préstamos"</p> <p>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.</p>	01/01/2019

b.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas.

Algunas nuevas normas e interpretaciones publicadas por el IASB, que no son de aplicación para el ejercicio al 31 de diciembre de 2018 y que no han sido aplicadas de manera anticipada.

NIIF 9 Instrumentos financieros

En materia de contabilidad de coberturas establecida por NIIF 9, la Sociedad ha optado por continuar aplicando los requerimientos de la contabilidad de coberturas de la NIC 39 en lugar de los requerimientos de la nueva norma. Por lo anterior, no se generaron efectos tanto a nivel de ajustes de saldos como a nivel de revelaciones.

NIIF 16 – Arrendamientos

A contar del 1 de enero de 2019 entra en vigencia la aplicación de NIIF 16 "Arrendamientos", la cual 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;

Contabilidad del arrendatario: requiere que los contratos de arrendamientos que actualmente son clasificados como operacionales, con una vigencia mayor a 12 meses, tengan un tratamiento contable similar al de los arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Esto es, en la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, el arrendatario reconocerá un activo por el derecho de uso del bien y un pasivo por las cuotas futuras a pagar. En cuanto a los efectos sobre el resultado, los pagos de arriendo mensuales serán reemplazados por la amortización del derecho de uso y el reconocimiento de un gasto financiero. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento voluntarias para los arrendamientos de bajo valor y arrendamientos de corto plazo.

Contabilidad del arrendador: no existe una modificación esencial respecto al modelo vigente de la NIC 17. El arrendador continuará clasificando los arrendamientos bajo los mismos principios de la norma actual, como arrendamientos operativos o financieros.

Con base a la información actualmente disponible, se reconocerán activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento.

Adicionalmente, la naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos cambiará ya que NIIF 16 reemplaza el gasto por arrendamiento operativo lineal por un mayor valor del gasto de depreciación de activos por derecho de uso y el gasto por intereses de los pasivos por arrendamiento.

Los efectos antes descritos serán registrados con fecha 1 de enero de 2019 y no afectarán la capacidad de la Compañía para cumplir con los "covenants".

c) Transacciones en moneda extranjera

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera – "moneda funcional". Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Transacciones y Saldos

Todas las operaciones que se realicen en una moneda diferente a la moneda funcional son tratadas como moneda extranjera y se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción.

Los saldos de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se presentan valorizados al tipo de cambio de cierre de cada ejercicio. La variación determinada entre el valor original y el de cierre se registra en resultado integral bajo el rubro diferencias de cambio.

Tipos de cambio de moneda extranjera

Los tipos de cambio utilizados como base de conversión, respecto al peso chileno, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes valores:

Moneda		31.12.2018		31.12.2017	
		Cierre	Promedio Acumulado	Cierre	Promedio Acumulado
Dólar estadounidense	USD	694,77	640,29	614,75	649,33
Nuevo sol peruano	PEN	205,61	194,92	189,45	199,24
Euro	EUR	794,75	755,74	739,15	732,44
Real brasileño	BRL	180,03	176,27	188,03	203,63

La base de conversión para los activos y pasivos pactados en Unidades de Fomento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

		31.12.2018	31.12.2017
Unidad de Fomento	UF	27.565,79	26.797,28
Unidad Tributaria Mensual	UTM	48.353	46.972

d) Cambios en las estimaciones y nuevas políticas contables

La Sociedad ha aplicado inicialmente la Norma NIIF 15 y la Norma NIIF 9 a contar del 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a contar del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros. Debido a los métodos de transición escogidos por la Sociedad al aplicar estas normas, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas, excepto por ciertos requerimientos de cobertura y la presentación por separado de la pérdida por deterioro de deudores comerciales y activos del contrato.

d.1) La Norma NIIF 9

Establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, y contiene tres categorías de clasificación para activos financieros.

- Costo amortizado;
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales; o
- Valor razonable con cambios en resultados.

Clasificación y medición

La clasificación de los activos financieros bajo NIIF 9 generalmente se basa en el modelo de negocios en el cual se manejan los activos financieros y las características contractuales de sus flujos de efectivo. NIIF 9 clasifican de manera similar las categorías previas de NIC 39 (mantenidos al vencimiento, pasivos y cuentas por cobrar, y disponibles para la venta). Bajo NIIF 9 los derivados implícitos en el que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero tomado como un todo.

La Norma NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la Norma NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables del Grupo relacionadas con los pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados.

El efecto de adopción de la NIIF 9 sobre el monto en libros de los activos financieros al 1 de enero de 2018 se relaciona únicamente con los nuevos requerimientos de deterioro.

Activos Financieros	Clasificación original bajo NIC 39	Nueva clasificación bajo NIIF 9
Efectivo y equivalente de efectivo	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado
Deudores comerciales y otras cuentas por pagar	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado
Otros activos financieros no corrientes	Valor razonable con cambios en otro resultado integral	Valor razonable con cambios en otro resultado integral

Pasivos Financieros	Clasificación original bajo NIC 39	Nueva clasificación bajo NIIF 9
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros

Deterioro de activos financieros

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" de NIC 39 por un modelo de "pérdida crediticia esperada" (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a todos los activos financieros medidos a costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al valor razonable con efecto en otros resultados integrales, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la Norma NIIF 9 las pérdidas crediticias se reconocen antes que bajo la Norma NIC 39.

Para los activos dentro del alcance del modelo de deterioro de la Norma NIIF 9, por lo general se espera que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles. Sin embargo, la Sociedad ha determinado un incremento no significativo entre la aplicación del modelo de NIIF 9 versus la aplicación del modelo de NIC 39, de todas formas, se ha afectado el patrimonio al 1 de enero de 2018. Esto principalmente originado por la cobertura de su cartera a través de contrato de seguro de crédito.

Contabilidad de cobertura

Para la aplicación por primera vez de NIIF 9, la Sociedad ha elegido como política contable continuar aplicando los requerimientos de contabilidad de cobertura de la NIC 39 en lugar de los requerimientos del capítulo 6 de NIIF 9. Esta política se ha aplicado a todas las relaciones de cobertura.

Transición

La Sociedad ha usado una exención que le permite no re-expresar la información comparativa de periodos anteriores en lo que se refiere a requerimientos de reclasificación y medición (incluido el deterioro) y en consecuencia no se han re-expresado los periodos comparativos. Las diferencias en los montos en libros de los activos y pasivos financieros que resultan de la adopción de la Norma NIIF 9 se reconocen en las ganancias acumuladas al 1 de enero de 2018. Por esto, la información presentada para 2017 por lo general no refleja los requerimientos de la Norma NIIF 9, sino más bien los de la Norma NIC 39.

Se ha realizado la evaluación sobre la base de hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial sobre la determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.

d.2) La Norma NIIF 15

Establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplazó a la Norma NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, a la Norma NIC 11 Contratos de Construcción y a las interpretaciones relacionadas. Bajo la Norma NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando el cliente obtenga el control de los bienes o servicios y se cumplan las distintas obligaciones de desempeño. La determinación de la oportunidad de la transferencia del control - en un momento determinado o a lo largo del tiempo - requiere que la entidad considere indicadores.

En relación con la NIIF 15, La Sociedad ha efectuado una evaluación de sus impactos. La Sociedad ha realizado una medición de los 5 pasos señalados en la norma y no se han identificado nuevas obligaciones de desempeño o diferentes a las que ya se presentan en los Estados Financieros y no existen contratos con clientes. Los ingresos del grupo son primordialmente derivados de su principal obligación de desempeño de transferir sus productos bajo acuerdos en los cuales la transferencia del control y el cumplimiento de las obligaciones de desempeño ocurren al mismo tiempo..

NOTA 3. POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, han sido las siguientes:

a) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en entidades asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo. La inversión de la Sociedad en asociadas incluye la plusvalía (neta de cualquier pérdida por deterioro acumulada) identificada en la adquisición.

La participación de la Sociedad en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en resultados y su participación en los movimientos en reservas posteriores a la adquisición se reconoce en reservas. Cuando la participación de la Sociedad en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, la Sociedad no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizados pagos en nombre de la asociada.

b) Plusvalía comprada

La Plusvalía comprada, menor valor o goodwill, representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables de la filial o asociada adquirida en la fecha de adquisición. El valor determinado no es amortizable.

La Plusvalía comprada reconocida por separado se somete a pruebas por deterioro, cuando existen factores que indiquen una posible pérdida de valor, o al menos en forma anual al cierre de cada ejercicio, y se valora por su costo menos pérdidas acumuladas por deterioro.

Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la Sociedad filial adquirida (mayor valor de inversiones), la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados.

c) Deterioro del valor de activos no corrientes

Los activos que tienen una vida útil indefinida no amortizables, se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor, a modo de asegurar que su valor contable no supere el valor recuperable. En cambio, los activos amortizables se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable, es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

Los activos no financieros, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

Las pérdidas por deterioro de valor pueden ser reversadas contablemente sólo hasta el monto de las pérdidas reconocidas en periodos anteriores, de tal forma que el valor libro de estos activos no supere el valor que hubiese tenido de no efectuarse dichos ajustes. Este reverso se registra en Otras Ganancias.

d) Activos y pasivos financieros

d.1) Activos financieros no derivados

La Sociedad clasifica sus activos financieros basado en el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y las características de sus flujos de efectivo.

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

La clasificación y medición de los instrumentos financieros es la siguiente:

- Activos financieros a costo amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes condiciones:

- i. Se encuentran dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo es mantener los activos financieros para cobrar los flujos de efectivo contractuales y, a su vez,
- ii. Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo compuestos únicamente por pagos de principal e intereses.

Dentro de esta categoría se encuentran deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y las inversiones en instrumentos de renta fija. Estos instrumentos se miden inicialmente a su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

La Sociedad, basado en su modelo de negocio mantiene activos financieros con costo amortizado como activo financiero principal, ya que busca la recuperación de sus flujos futuros en una fecha determinada, buscando el cobro de un principal más intereses sobre el capital si es que corresponde. Los préstamos y cuentas por cobrar son los principales activos financieros no derivados del grupo, estos activos poseen pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el Estado de Situación Financiera. Se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

La Sociedad mide las pérdidas acumuladas en función de las pérdidas crediticias esperadas, utilizando el enfoque simplificado en la estratificación de los vencimientos de la cartera. Para determinar si existe o no deterioro sobre los activos financieros, la Sociedad realiza un análisis de los riesgos de acuerdo a la experiencia histórica (tres años) sobre la incobrabilidad de la misma, con el objetivo de obtener información prospectiva suficiente para calcular la estimación.

Un activo financiero tiene "deterioro crediticio" cuando ocurren uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en la estimación de los flujos de efectivo futuros, tales como, la existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos, entre otros.

En cada fecha de presentación, se evalúa si estos activos financieros, tienen un deterioro crediticio, los cuales se deducen de su importe bruto, reconociendo la pérdida en el estado de resultados integrales.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio)

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes condiciones:

- i. Se encuentran dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales como para venderlos y, a su vez,
- ii. Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo compuestos únicamente por pagos de principal e intereses.

La Sociedad no mantiene activos financieros en esta categoría.

Estas inversiones se reconocen en el estado de situación financiera por su valor razonable cuando es posible determinarlo de forma fiable. Las variaciones del valor razonable, netas de su efecto fiscal, se registran en el estado de resultados integrales (Otros resultados integrales), hasta el momento en que se produce la enajenación de estas inversiones, momento en el que el monto acumulado en este rubro es imputado íntegramente en la ganancia o pérdida del período. En caso de que el valor razonable sea inferior al costo de adquisición, si existe una evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en pérdidas del período.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas

La última clasificación que entrega como opción IFRS 9, la aplicación de los activos financieros con valor razonable cuyo efecto se aplicara al resultado del ejercicio son todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio los cuales no cumplen con las condiciones para ser clasificados en las dos categorías anteriores y son medidos a su valor razonable al cierre de los períodos contables posteriores y las variaciones en su valor se registran directamente en resultados en el momento que ocurren. Los activos financieros a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas no requieren de pruebas de deterioro.

La Sociedad da de baja los activos financieros únicamente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han sido cancelados, anulados, expiran o han sido transferidos.

d.2) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo incluye la caja y cuentas corrientes bancarias. Los otros activos líquidos equivalentes son los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los sobregiros bancarios. En el balance de situación, los sobregiros se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

d.3) Pasivos financieros no derivados

Los pasivos financieros se registran generalmente por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. En períodos posteriores estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes son pasivos financieros que no devengan explícitamente intereses y se registran por su valor nominal y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable, netas de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

El método de interés efectivo consiste en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al importe de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

e) Clasificación entre corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los activos y pasivos financieros se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

En caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, se clasifican como pasivos no corrientes.

f) Reconocimiento de ingresos y gastos

La Sociedad analiza y toma en consideración todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada paso del modelo establecido por NIIF 15 a los contratos con sus clientes:

- i. Identificación del contrato,
- ii. Identificar obligaciones de desempeño,
- iii. Determinar el precio de la transacción,
- iv. Asignar el precio y,
- v. Reconocer el ingreso.

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se han cumplido satisfactoriamente los pasos establecidos en la NIIF 15, tal y como se describe a continuación. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

f.1) Ingresos por servicios

Los ingresos ordinarios procedentes de ventas de servicios, se registran cuando dicho servicio ha sido prestado. Un servicio se considera como prestado al momento de ser recepcionado conforme por el cliente.

f.2) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo.

f.3) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

g) Impuestos a las ganancias, activos y pasivos por impuestos diferidos

El resultado por impuesto a las ganancias del período se determina como la suma del impuesto corriente de las distintas sociedades del Grupo y resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del período, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas vigentes o aquella que esté a punto de aprobarse en la fecha de cierre de los estados financieros que se espera aplicar cuando los activos por impuestos diferidos se realicen o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

El impuesto corriente y las variaciones en los impuestos diferidos de activo o pasivo que no provengan de combinaciones de negocios, se registran en resultados o en rubros de patrimonio neto en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

Aquellas variaciones que provienen de combinaciones de negocio y que no se reconocen en la toma de control por no estar asegurada su recuperación, se imputan reduciendo, en su caso, el valor de la plusvalía comprada que haya sido contabilizada en la combinación de negocios.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de plusvalía comprada.

Las rebajas que se puedan aplicar al monto determinado como pasivo por impuesto corriente, se imputan en resultados como un abono al rubro impuestos a las ganancias, salvo que existan dudas sobre su realización tributaria, en cuyo caso no se reconocen hasta su materialización efectiva, o correspondan a incentivos tributarios específicos, registrándose en este caso como subvenciones.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

h) Estado de flujo de efectivo

El estado de flujo de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, el cual se prepara de acuerdo con el método directo. Se utilizan las siguientes expresiones:

- **Flujo de efectivo:** entradas y salidas de efectivo y de otros medios equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- **Actividades de inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en la cifra y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

i) Capital emitido

Los aportes de capital se clasifican como patrimonio neto.

j) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para aquellas transacciones significativas de plazo superior a 90 días.

k) Declaración de cumplimiento con NIIF

La Administración de la Sociedad declara que, en la preparación de estos estados financieros, ha dado cumplimiento a las normas contenidas en las NIIF que le eran aplicables en los ejercicios comprendidos por los estados financieros indicados.

NOTA

4.

TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Las transacciones entre la sociedad, su matriz y entidades relacionadas, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones.

La sociedad ha establecido como criterio de exposición, presentar el 100% de las transacciones con empresas relacionadas.

Las transacciones y sus efectos en resultado son los siguientes:

RUT	Sociedad	País Origen	Naturaleza de la Relación	Tipo Moneda	Descripción Transacción	31.12.2018		31.12.2017	
						Importe M\$	Resultado M\$	Importe M\$	Resultado M\$
90.209.000-2	Cía. Industrial El Volcán S.A.	Chile	Matriz	CLP	Abonos a su cuenta corriente	2.001.553	-	123.188	-
90.209.000-2	Cía. Industrial El Volcán S.A.	Chile	Matriz	CLP	Serv. Gerenciales y Adm. recibidos	894	(894)	894	(894)
90.209.000-2	Cía. Industrial El Volcán S.A.	Chile	Matriz	CLP	Aporte	-	-	8.219.740	-
O-E	Soluciones Constructivas Volcán S.A.C	Perú	Filial	USD	Aporte	2.436	-	2.295	-
77.524300-7	Fibrocementos Volcán Ltda.	Chile	Controlador Común	CLP	Abonos a su cuenta corriente	535.100	-	-	-
77.524300-7	Fibrocementos Volcán Ltda.	Chile	Controlador Común	CLP	Cargos en su cta cte.	535.100	-	-	-
96.848.750-7	Banco BICE	Chile	Relac. con Acc. Mayoritario	CLP	Intereses y comisiones pagadas	-	-	4.419	(4.419)
96.848.750-7	Banco BICE	Chile	Relac. con Acc. Mayoritario	CLP	Inversiones	-	-	2.092.700	(2.092.700)

Las compras a empresas relacionadas de materias primas, envases, repuestos y productos terminados, no presentan efectos en resultado debido a que son productos inventariables.



ESTADOS FINANCIEROS SOLUCIONES CONSTRUCTIVAS VOLCÁN S.A.C.

Informe de los Auditores Independientes
Estados Consolidados de Situación Financiera
Estados Consolidados de Resultados Integrales
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Consolidados



Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas y Directores de
Compañía Industrial El Volcán S.A.:

Como auditores externos de Compañía Industrial El Volcán S.A., hemos auditado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, sobre los que informamos con fecha 13 de marzo de 2019. Los estados financieros en forma resumida, preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N°30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) de la afiliada Soluciones Constructivas Volcán S.A.C. y sus notas de "criterios contables aplicados" y "transacciones con partes relacionadas", adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos auditado.

La preparación de tales estados financieros en forma resumida que incluye los criterios contables aplicados y las transacciones con partes relacionadas, es responsabilidad de la Administración de Compañía Industrial El Volcán S.A.

Informamos que los mencionados estados financieros en forma resumida y sus notas de "criterios contables aplicados" y "transacciones con partes relacionadas" de Soluciones Constructivas Volcán S.A.C. adjuntos, se corresponden con aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Compañía Industrial El Volcán S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Este informe ha sido preparado teniendo presente lo requerido en NCG N°30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la CMF, y se relaciona exclusivamente con Compañía Industrial El Volcán S.A. y, es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Comisión para el Mercado Financiero, por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.

Teresa Oliva S.

KPMG Ltda.

Santiago, 13 de marzo de 2019

SOLUCIONES CONSTRUCTIVAS VOLCÁN S.A.C.

Estado de Situación Financiera Clasificado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

ACTIVOS	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Activos Corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	247.035	176.338
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	2.794.711	2.207.975
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	54.143	-
Inventarios	3.188.679	1.619.018
Activos por impuestos corrientes	598.086	620.919
Activos corrientes, totales	6.882.654	4.624.250
Activos, no corrientes		
Otros activos financieros, no corriente	1.928.164	1.665.269
Activos intangibles distintos de plusvalía	55.984	34.745
Propiedades, planta y equipo	9.966.882	9.625.979
Activos por impuestos diferidos	1.403.911	1.403.911
Activos no corrientes, totales	13.354.941	12.729.904
Total de activos	20.237.595	17.354.154

SOLUCIONES CONSTRUCTIVAS VOLCÁN S.A.C.

Estado de Situación Financiera Clasificado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Pasivos corrientes		
Otros pasivos financieros, corriente	-	546.309
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.064.302	1.445.250
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	1.214.583	805.787
Pasivos por impuestos corrientes	10.363	10.409
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	42.962	50.906
Otros pasivos no financieros, corriente	51.954	18.036
Pasivos corrientes, totales	3.384.164	2.876.697
Pasivo, no corrientes		
Otros pasivos financieros, no corriente	-	-
Pasivos no corrientes, totales	-	-
Total de pasivos	3.384.164	2.876.697
Patrimonio		
Capital emitido	27.934.924	25.501.380
Ganancias acumuladas	(10.730.757)	(9.529.651)
Otras reservas	(350.736)	(1.494.272)
Patrimonio total	16.853.431	14.477.457
Total de pasivos y patrimonio	20.237.595	17.354.154

SOLUCIONES CONSTRUCTIVAS VOLCÁN S.A.C.

Estado de Resultados, por Función

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	Acumulado 01.01.2018 31.12.2018 M\$	Acumulado 01.01.2017 31.12.2017 M\$
Estado de Resultados		
Ingresos de actividades ordinarias	9.474.951	7.279.564
Costo de ventas	(8.314.003)	(6.313.779)
Ganancia Bruta	1.160.948	965.785
Costos de distribución	(504.467)	(484.833)
Gasto de administración	(1.745.845)	(1.508.661)
Otras ganancias (pérdidas)	34.987	15.532
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	(1.054.377)	(1.012.177)
Pérdidas por deterioro de valor (ganancias por deterioro de valor y reversión de pérdidas por deterioro de valor) determinadas de acuerdo con la NIIF 9	-	-
Ingresos financieros	583	-
Costos financieros	(12.162)	(78.167)
Diferencias de cambio	(135.150)	(25.194)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	(1.201.106)	(1.115.538)
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	-	-
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(1.201.106)	(1.115.538)
Ganancia (pérdida)	(1.201.106)	(1.115.538)
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la Controladora	(1.201.106)	(1.115.538)
Ganancia (Pérdida)	(1.201.106)	(1.115.538)

SOLUCIONES CONSTRUCTIVAS VOLCÁN S.A.C.

Estado del Resultado Integral

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL	Acumulado 01.01.2018 31.12.2018 M\$	Acumulado 01.01.2017 31.12.2017 M\$
Ganancia (pérdida)	(1.201.106)	(1.115.538)
Otro Resultado Integral		
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuesto		
Ajustes por Conversión	1.270.724	(727.446)
Otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuesto	1.270.724	(727.446)
Otro resultado integral, total	1.270.724	(727.446)
Resultado integral, total	69.618	(1.842.984)
Resultado integral atribuibles a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	69.618	(1.842.984)
Resultado integral, total	69.618	(1.842.984)

SOLUCIONES CONSTRUCTIVAS VOLCÁN S.A.C.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

Por el ejercicio terminado al 31.12.2018	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
Saldo inicial ejercicio actual 01.01.2018	25.501.380	(1.494.272)	(9.529.651)	14.477.457
Saldo Inicial Reexpresado	25.501.380	(1.494.272)	(9.529.651)	14.477.457
Cambios en patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia (pérdida)			(1.201.106)	(1.201.106)
Ajuste por conversión		1.270.724		1.270.724
Resultado integral		1.270.724	(1.201.106)	69.618
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		(127.188)		(127.188)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	2.433.544			2.433.544
Total de cambios en patrimonio	2.433.544	1.143.536	(1.201.106)	2.375.974
Saldo final ejercicio actual 31.12.2018	27.934.924	(350.736)	(10.730.757)	16.853.431

Por el ejercicio terminado al 31.12.2017	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
Saldo Inicial ejercicio anterior 01.01.2017	22.717.257	(278.011)	(8.414.113)	14.025.133
Incremento (disminución) por correcciones de errores	488.815	(488.815)		-
Saldo Inicial Reexpresado	23.206.072	(766.826)	(8.414.113)	14.025.133
Cambios en patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia (pérdida)			(1.115.538)	(1.115.538)
Ajuste por conversión		(727.446)		(727.446)
Resultado integral		(727.446)	(1.115.538)	(1.842.984)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	2.295.308			2.295.308
Total de cambios en patrimonio	2.295.308	(727.446)	(1.115.538)	452.324
Saldo final ejercicio actual 31.12.2017	25.501.380	(1.494.272)	(9.529.651)	14.477.457

SOLUCIONES CONSTRUCTIVAS VOLCÁN S.A.C.

Estado de Flujos de Efectivo, Método Directo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	11.753.366	7.781.393
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(11.869.890)	(7.279.696)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.073.828)	(846.555)
Otros pagos por actividades de operación	(465.989)	(120.567)
Intereses pagados	-	(2.058)
Intereses recibidos	-	680
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	(1.656.341)	(466.803)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, plantas y equipos	(779.876)	(1.604.615)
Cobros a entidades relacionadas	1.172.324	2.217.510
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	392.448	612.895
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	1.319.746	-
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación	1.319.746	-
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambiola tasa de cambio la tasa de cambio	55.853	146.092
Efectos en la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos en la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	14.844	(1.565)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	70.697	144.527
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	176.338	31.811
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	247.035	176.338



SOLUCIONES CONSTRUCTIVAS VOLCÁN S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA

1.

INFORMACIÓN GENERAL

Soluciones Constructivas Volcán S.A.C., es una sociedad anónima cerrada constituida mediante escritura pública de fecha 15 de febrero de 2011 extendida ante el Notario Público de Lima, Perú, Doctor Manuel Noya de la Piedra, inscrita en la Partida Electrónica N° 12622865 del registro de personas Jurídicas de Lima.

Con fecha 23 de febrero de 2011 fue transferida la totalidad de sus acciones a Compañía Industrial El Volcán S.A., que es su sociedad Matriz propietaria de 99,90% del capital social e Inversiones Volcán S.A. propietaria de 0,10% del capital social.

Su objeto social es la elaboración y comercialización de bienes y productos relacionados con el sector construcción, industrial y minero.

Los productos comercializados por la sociedad principalmente son: planchas de yeso cartón Volcanita®, Placas y tinglados Fibrocementos Volcán® y lana de vidrio AislanGlass®.

Con fecha 26 de noviembre de 2018 en Junta General de Accionista se acordó; aumentar el capital en la suma de S/.12.264.726 (M\$2.443.485), mediante la capitalización de pasivos que mantiene la sociedad con su accionista mayoritario, Compañía Industrial El Volcán S.A. por un monto de S/. 12.252.461,27 (M\$ 2.441.049) y el aporte en efectivo de S/. 12.264,73 (M\$ 2.436) que el accionista minoritario Inversiones Volcán S.A. realiza con el fin de mantener su porcentaje de participación, como consecuencia de esta transacción se incrementa el valor nominal de las acciones a S/. 6,892 por acción, en lugar de emitir nuevas acciones.

Con fecha 20 de diciembre de 2017 en Junta General de Accionista se acordó; aumentar el capital en la suma de S/.11.828.630 (M\$2.295.308), mediante la capitalización de pasivos que mantiene la sociedad con su accionista mayoritario, Compañía Industrial El Volcán S.A. por un monto de S/. 11.617.001 (M\$ 2.293.013) y el aporte de S/. 11.629 (M\$ 2.295) que el accionista minoritario Inversiones Volcán S.A. realiza con el fin de mantener su porcentaje de participación, como consecuencia de esta transacción se incrementa el valor nominal de las acciones a S/. 6,275 por acción, en lugar de emitir nuevas acciones.

La sociedad se encuentra ubicada en Perú, en la Provincia y Departamento de Lima, en Av. Chosica Central Sub Lote A, ex Fundo Nievería (Chambala), del Distrito de Lurigancho Chosica.

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad tenía 80 trabajadores, distribuidos en 3 gerentes y ejecutivos, 39 empleados en administración y 38 en producción. A igual fecha del año 2017 la Sociedad tenía 72 trabajadores.

Los estados financieros al 31 de diciembre 2018 y 2017, en forma resumida, han sido preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General N°30 (NCGN°30), Sección II.2.1, párrafo A 4.2, de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y aprobados por el Directorio de Cía. Industrial El Volcán S.A. en sesión celebrada con fecha 13 de marzo de 2019.

a) Bases de preparación

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por la valoración a valor razonable de ciertos instrumentos financieros.

La preparación de los estados financieros, conforme a lo descrito precedentemente, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía.

Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de pesos chilenos, que es la moneda de reporte y presentación del grupo controlador, siendo el nuevo sol peruano la moneda funcional de la Sociedad.

b) Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas

b.1 Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2018

Normas e interpretaciones	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 9 Instrumentos financieros</p> <p>El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.</p>	01/01/2018
<p>CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</p> <p>Esta interpretación clarifica la contabilización de transacciones que incluyen el recibo o pago de una consideración anticipada en una moneda extranjera. Cubre las transacciones en moneda extranjera cuando una entidad reconoce un activo no monetario o un pasivo no monetario por el pago o recepción de una consideración anticipada antes de que la entidad reconozca el activo relacionado, el gasto o el ingreso. No aplica cuando una entidad mide el activo relacionado, el gasto o el ingreso al valor razonable de la consideración recibida o pagada en una fecha distinta de la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario o del pasivo no monetario. Asimismo, la interpretación no necesita ser aplicada a los impuestos a la renta, los contratos de seguro o los contratos de reaseguro.</p> <p>La fecha de la transacción, para propósitos de determinar el tipo de cambio, es la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario por pago anticipado o del pasivo por ingreso diferido. Si hay múltiples pagos o recibos anticipados, se establece una fecha de transacción para cada pago o recibo. Se permite su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018
<p>NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes</p> <p>Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIC 40 Propiedades de Inversión</p> <p>El 8 de diciembre de 2016, el IASB ha emitido "Transferencias de Propiedades de Inversión (NIC 40)" para aclarar transferencias de propiedades a, o de, propiedades de inversión.</p> <p>Las enmiendas a la NIC Propiedades de Inversión son:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Enmienda el párrafo 57 para indicar que una entidad transferirá una propiedad a, o de, propiedad de inversión cuando, y sólo cuando, hay evidencia de un cambio en el uso. Un cambio de uso ocurre si la propiedad cumple, o deja de cumplir la definición de propiedad de inversión. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí sola no constituye evidencia de un cambio de uso. b) La lista de ejemplos de evidencia del párrafo 57 a) – d) se presenta como una lista no exhaustiva de ejemplos en lugar de una lista exhaustiva. 	01/01/2018
<p>NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.</p> <p>Las modificaciones que fueron desarrolladas a través del Comité de Interpretaciones de IFRS entregan requerimientos sobre la contabilización para:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Los efectos de las condiciones de irrevocabilidad y de no irrevocabilidad sobre la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo; b) Las transacciones con pagos basados en acciones con una cláusula de liquidación neta para obligaciones de retención de impuestos; c) Una modificación en los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de la transacción desde liquidada en efectivo hacia liquidada con instrumentos de patrimonio. <p>El 20 de junio de 2016, se emitió esta modificación que requiere aplicación para los períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2018. Se permite la adopción anticipada.</p>	01/01/2018
<p>NIIF 4 "Contratos de seguros"</p> <p>Las modificaciones abordan las preocupaciones derivadas de la aplicación de los nuevos pronunciamientos incluidos en la NIIF 9, antes de implementar los nuevos contratos de seguros. Las enmiendas introducen las siguientes dos opciones para aquellas entidades que emitan contratos de seguros:</p> <ul style="list-style-type: none"> • La exención temporal y opcional de la aplicación de la NIIF 9, la cual estará disponible para las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con los seguros. La excepción permitirá a las entidades que continúen aplicando la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y valoración, hasta el 1 de enero de 2021. • El enfoque de superposición, el cual, es una opción disponible para las entidades que adoptan NIIF 9 y emiten contratos de seguros, para ajustar las ganancias o pérdidas para determinados activos financieros; el ajuste elimina la volatilidad en valoración de los instrumentos financieros que pueda surgir de la aplicación de la NIIF 9., permitiendo reclasificar estos efectos del resultado del ejercicio al otro resultado integral. 	01/01/2018

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos"</p> <p>La modificación aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir, en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada. Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018
<p>Modificación a NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes: esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad.</p> <p>Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF. Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera un análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.- Identificar el contrato con el cliente. 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato. 3.- Determinar el precio de la transacción. 4.- Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño. 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación desempeño. Se permite la adopción anticipada. 	01/01/2018

b.2 Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2018, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas son las siguientes.

Normas e interpretaciones	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>CINIIF 23: Incertidumbre sobre tratamientos tributarios.</p> <p>Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo NIC 12.</p> <p>Específicamente considera:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva. - Los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria. - La determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos. - El efecto de los cambios en los hechos y circunstancias. <p>La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.</p>	01/01/2019

Normas e interpretaciones	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 17 Contratos de Seguro</p> <p>Emitida el 18 de mayo de 2017, esta Norma requiere que los pasivos de seguro sean medidos a un valor de cumplimiento corriente y otorga un enfoque más uniforme de presentación y medición para todos los contratos de seguro. Estos requerimientos son diseñados para generar una contabilización consistente y basada en principios.</p> <p>La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2021, permitiéndose la adopción anticipada si se ha adoptado las normas NIIF 9 y NIIF 15</p>	01/01/2019
<p>NIIF 16 Arrendamientos</p> <p>Establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionan relevante la información de una forma que represente fielmente las transacciones. Esta información da una base para los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen en la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.</p> <p>NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019, su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 o antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.</p> <p>NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente es de bajo valor.</p>	01/01/2019

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 10 Estados financieros consolidados, NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</p> <p>El 11 de septiembre de 2014, se emitió esta modificación que requiere que al efectuarse transferencias de subsidiarias hacia una asociada o negocio conjunto la totalidad de la ganancia se reconozca cuando los activos transferidos reúnan la definición de "negocio" bajo NIIF 3, Combinaciones de Negocios. La modificación establece una fuerte presión en la definición de "negocio" para el reconocimiento en resultados. La modificación también introduce nuevas e inesperadas contabilizaciones para transacciones que consideran la mantención parcial en activos que no son negocios. Se ha postergado de manera indefinida la fecha efectiva de aplicación de esta modificación.</p>	Por determinar
<p>NIIF 9 "Instrumentos Financieros: Cláusulas de prepago con compensación negativa".</p> <p>El 12 de octubre de 2017, se emitió esta modificación que cambia los requerimientos existentes en NIIF 9 relacionados con los derechos de término para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo de negocios, a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales) incluso en el caso de pagos negativos de compensación.</p> <p>La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.</p>	01/01/2019

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIC 28: "Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos"</p> <p>Esta modificación contempla:</p> <ul style="list-style-type: none"> - La incorporación del párrafo 14A que clarifica que una entidad aplica la NIIF 9, incluyendo los requerimientos de deterioro, a las participaciones de largo plazo en una asociada o negocio conjunto que forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto pero a la que no se aplica el método de la participación. - La eliminación del párrafo 41 pues el Consejo consideró que reiteraba requerimientos de NIIF 9 creando confusión acerca de la contabilización para las participaciones de largo plazo. <p>La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada</p>	01/01/2019
<p>NIIF 11: "Acuerdos conjuntos"</p> <p>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 NIIF 3. Las modificaciones 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.</p>	01/01/2019
<p>NIC 23: "Costos por préstamos"</p> <p>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.</p>	01/01/2019

b.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas.

Algunas nuevas normas e interpretaciones publicadas por el IASB, que no son de aplicación para el ejercicio al 31 de diciembre de 2018 y que no han sido aplicadas de manera anticipada.

NIIF 9 Instrumentos financieros

En materia de contabilidad de coberturas establecida por NIIF 9, la Sociedad ha optado por continuar aplicando los requerimientos de la contabilidad de coberturas de la NIC 39 en lugar de los requerimientos de la nueva norma. Por lo anterior, no se generaron efectos tanto a nivel de ajustes de saldos como a nivel de revelaciones.

NIIF 16 – Arrendamientos

A contar del 1 de enero de 2019 entra en vigencia la aplicación de NIIF 16 "Arrendamientos", la cual 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;

Contabilidad del arrendatario: requiere que los contratos de arrendamientos que actualmente son clasificados como operacionales, con una vigencia mayor a 12 meses, tengan un tratamiento contable similar al de los arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Esto es, en la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, el arrendatario reconocerá un activo por el derecho de uso del bien y un pasivo por las cuotas futuras a pagar. En cuanto a los efectos sobre el resultado, los pagos de arriendo mensuales serán reemplazados por la amortización del derecho de uso y el reconocimiento de un gasto financiero. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento voluntarias para los arrendamientos de bajo valor y arrendamientos de corto plazo.

Contabilidad del arrendador: no existe una modificación esencial respecto al modelo vigente de la NIC 17. El arrendador continuará clasificando los arrendamientos bajo los mismos principios de la norma actual, como arrendamientos operativos o financieros.

Con base a la información actualmente disponible, se reconocerán activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento.

Adicionalmente, la naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos cambiará ya que NIIF 16 reemplaza el gasto por arrendamiento operativo lineal por un mayor valor del gasto de depreciación de activos por derecho de uso y el gasto por intereses de los pasivos por arrendamiento.

Los efectos antes descritos serán registrados con fecha 1 de enero de 2019 y no afectarán la capacidad de la Compañía para cumplir con los "covenants".

c) Transacciones en moneda extranjera

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera – "moneda funcional". Las cifras incluidas en los estados financieros están expresadas en miles de pesos chilenos, que es la moneda de reporte y presentación del grupo controlador, siendo el nuevo sol peruano la moneda funcional de la Sociedad.

Transacciones y Saldos

Todas las operaciones que se realicen en una moneda diferente a la moneda funcional son tratadas como moneda extranjera y se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción.

Los saldos de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se presentan valorizados al tipo de cambio de cierre de cada ejercicio. La variación determinada entre el valor original y el de cierre se registra en resultado integral bajo el rubro diferencias de cambio.

Tipos de cambio de moneda extranjera

Los tipos de cambio utilizados como base de conversión, respecto al peso chileno, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes valores:

Moneda		31.12.2018		31.12.2017	
		Cierre	Promedio Acumulado	Cierre	Promedio Acumulado
Dólar estadounidense	USD	694,77	640,29	614,75	649,33
Nuevo sol peruano	PEN	205,61	194,92	189,45	199,24

d) Cambios en las estimaciones y nuevas políticas contables

La Sociedad ha aplicado inicialmente la Norma NIIF 15 y la Norma NIIF 9 a contar del 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a contar del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros. Debido a los métodos de transición escogidos por la Sociedad al aplicar estas normas, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas, excepto por ciertos requerimientos de cobertura y la presentación por separado de la pérdida por deterioro de deudores comerciales y activos del contrato.

d.1) La Norma NIIF 9

Establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, y contiene tres categorías de clasificación para activos financieros.

- Costo amortizado;
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales; o
- Valor razonable con cambios en resultados.

Clasificación y medición

La clasificación de los activos financieros bajo NIIF 9 generalmente se basa en el modelo de negocios en el cual se manejan los activos financieros y las características contractuales de sus flujos de efectivo. NIIF 9 clasifican de manera similar las categorías previas de NIC 39 (mantenidos al vencimiento, pasivos y cuentas por cobrar, y disponibles para la venta). Bajo NIIF 9 los derivados implícitos en el que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero tomado como un todo.

La Norma NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la Norma NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables del Grupo relacionadas con los pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados.

El efecto de adopción de la NIIF 9 sobre el monto en libros de los activos financieros al 1 de enero de 2018 se relaciona únicamente con los nuevos requerimientos de deterioro.

Activos Financieros	Clasificación original bajo NIC 39	Nueva clasificación bajo NIIF 9
Efectivo y equivalente de efectivo	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado
Deudores comerciales y otras cuentas por pagar	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado
Otros activos financieros no corrientes	Valor razonable con cambios en otro resultado integral	Valor razonable con cambios en otro resultado integral

Pasivos Financieros	Clasificación original bajo NIC 39	Nueva clasificación bajo NIIF 9
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros

Deterioro de activos financieros

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" de NIC 39 por un modelo de "perdida crediticia esperada" (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a todos los activos financieros medidos a costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al valor razonable con efecto en otros resultados integrales, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la Norma NIIF 9 las pérdidas crediticias se reconocen antes que bajo la Norma NIC 39.

Para los activos dentro del alcance del modelo de deterioro de la Norma NIIF 9, por lo general se espera que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles. Sin embargo, la Sociedad ha determinado un incremento no significativo entre la aplicación del modelo de NIIF 9 versus la aplicación del modelo de NIC 39, de todas formas, se ha afectado el patrimonio al 1 de enero de 2018. Esto principalmente originado por la cobertura de su cartera a través de contrato de seguro de crédito.

Contabilidad de cobertura

Para la aplicación por primera vez de NIIF 9, la Sociedad ha elegido como política contable continuar aplicando los requerimientos de contabilidad de cobertura de la NIC 39 en lugar de los requerimientos del capítulo 6 de NIIF 9. Esta política se ha aplicado a todas las relaciones de cobertura.

Transición

La Sociedad ha usado una exención que le permite no re-exresar la información comparativa de periodos anteriores en lo que se refiere a requerimientos de reclasificación y medición (incluido el deterioro) y en consecuencia no se han re-expresado los periodos comparativos. Las diferencias en los montos en libros de los activos y pasivos financieros que resultan de la adopción de la Norma NIIF 9 se reconocen en las ganancias acumuladas al 1 de enero de 2018. Por esto, la información presentada para 2017 por lo general no refleja los requerimientos de la Norma NIIF 9, sino más bien los de la Norma NIC 39.

Se ha realizado la evaluación sobre la base de hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial sobre la determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.

d.2) La Norma NIIF 15

Establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplazó a la Norma NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, a la Norma NIC 11 Contratos de Construcción y a las interpretaciones relacionadas. Bajo la Norma NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando el cliente obtenga el control de los bienes o servicios y se cumplan las distintas obligaciones de desempeño. La determinación de la oportunidad de la transferencia del control - en un momento determinado o a lo largo del tiempo - requiere que la entidad considere indicadores.

En relación con la NIIF 15, La Sociedad ha efectuado una evaluación de sus impactos. La Sociedad ha realizado una medición de los 5 pasos señalados en la norma y no se han identificado nuevas obligaciones de desempeño o diferentes a las que ya se presentan en los Estados Financieros y no existen contratos con clientes. Los ingresos del grupo son primordialmente derivados de su principal obligación de desempeño de transferir sus productos bajo acuerdos en los cuales la transferencia del control y el cumplimiento de las obligaciones de desempeño ocurren al mismo tiempo.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, han sido las siguientes:

a) Propiedades, Planta y Equipo

Los bienes comprendidos en Propiedades, plantas y equipos se encuentran registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de existir.

El costo de adquisición está conformado por costos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien, que incluye los costos externos más los costos internos formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y una imputación de costos indirectos necesarios para llevar a cabo la inversión.

Si partes significativas de un elemento de Propiedades, planta y equipo, tienen una vida útil distinta, se contabilizan como elementos separados (componentes significativos) en Propiedades, planta y equipo.

Los intereses y otros gastos financieros incurridos, y directamente atribuibles a la adquisición o construcción de un activo apto son capitalizados como parte de los costos durante el ejercicio de construcción o adquisición.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurrir.

La Sociedad deprecia los bienes de Propiedades, plantas y equipos desde el momento en que dichos activos están en condiciones de uso, y distribuyendo linealmente el costo de los activos, neto del valor residual estimado, entre los años de vida útil técnica estimada.

Para Terrenos, la vida útil de dichos activos es indefinida.

Los años de vida útil estimados, se resumen de la siguiente manera:

Activos	Vida útil o tasa de depreciación
Edificios y Construcciones	20 a 60 años
Planta y Equipos	5 a 30 años
Instalaciones	3 a 20 años
Muebles y útiles	3 a 10 años
Equipamiento de Tecnologías de la Información	2 a 6 años
Herramientas	3 a 10 años
Vehículos	5 a 7 años

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

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados bajo el rubro Otras ganancias (pérdidas).

b) Deterioro del valor de activos no corrientes

Los activos que tienen una vida útil indefinida no amortizables, se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor, a modo de asegurar que su valor contable no supere el valor recuperable. En cambio, los activos amortizables se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable, es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

Los activos no financieros, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

Las pérdidas por deterioro de valor pueden ser reversadas contablemente sólo hasta el monto de las pérdidas reconocidas en periodos anteriores, de tal forma que el valor libro de estos activos no supere el valor que hubiese tenido de no efectuarse dichos ajustes. Este reverso se registra en Otras Ganancias.

c) Activos y pasivos financieros

c.1) Activos financieros derivados

La Sociedad clasifica sus activos financieros basado en el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y las características de sus flujos de efectivo.

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

La clasificación y medición de los instrumentos financieros es la siguiente:

- Activos financieros a costo amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes condiciones:

- i. Se encuentran dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo es mantener los activos financieros para cobrar los flujos de efectivo contractuales y, a su vez,
- ii. Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo compuestos únicamente por pagos de principal e intereses.

Dentro de esta categoría se encuentran deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y las inversiones en instrumentos de renta fija. Estos instrumentos se miden inicialmente a su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

La Sociedad, basado en su modelo de negocio mantiene activos financieros con costo amortizado como activo financiero principal, ya que busca la recuperación de sus flujos futuros en una fecha determinada, buscando el cobro de un principal más intereses sobre el capital si es que corresponde. Los préstamos y cuentas por cobrar son los principales activos financieros no derivados del grupo, estos activos poseen pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el Estado de Situación Financiera. Se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

La Sociedad mide las pérdidas acumuladas en función de las pérdidas crediticias esperadas, utilizando el enfoque simplificado en la estratificación de los vencimientos de la cartera. Para determinar si existe o no deterioro sobre los activos financieros, la Sociedad realiza un análisis de los riesgos de acuerdo a la experiencia histórica (tres años) sobre la incobrabilidad de la misma, con el objetivo de obtener información prospectiva suficiente para calcular la estimación.

Un activo financiero tiene "deterioro crediticio" cuando ocurren uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en la estimación de los flujos de efectivo futuros, tales como, la existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos, entre otros.

En cada fecha de presentación, se evalúa si estos activos financieros, tienen un deterioro crediticio, los cuales se deducen de su importe bruto, reconociendo la pérdida en el estado de resultados integrales.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio)

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes condiciones:

- i. Se encuentran dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales como para venderlos y, a su vez,
- ii. Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo compuestos únicamente por pagos de principal e intereses.

La Sociedad no mantiene activos financieros en esta categoría.

Estas inversiones se reconocen en el estado de situación financiera por su valor razonable cuando es posible determinarlo de forma fiable. Las variaciones del valor razonable, netas de su efecto fiscal, se registran en el estado de resultados integrales (Otros resultados integrales), hasta el momento en que se produce la enajenación de estas inversiones, momento en el que el monto acumulado en este rubro es imputado íntegramente en la ganancia o pérdida del período. En caso de que el valor razonable sea inferior al costo de adquisición, si existe una evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en pérdidas del período.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas

La última clasificación que entrega como opción IFRS 9, la aplicación de los activos financieros con valor razonable cuyo efecto se aplicara al resultado del ejercicio son todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio los cuales no cumplen con las condiciones para ser clasificados en las dos categorías anteriores y son medidos a su valor razonable al cierre de los períodos contables posteriores y las variaciones en su valor se registran directamente en resultados en el momento que ocurren. Los activos financieros a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas no requieren de pruebas de deterioro.

La Sociedad da de baja los activos financieros únicamente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han sido cancelados, anulados, expiran o han sido transferidos.

c.2) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo incluye la caja y cuentas corrientes bancarias. Los otros activos líquidos equivalentes son los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los sobregiros bancarios. En el balance de situación, los sobregiros se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

c.3) Pasivos financieros no derivados

Los pasivos financieros se registran generalmente por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. En períodos posteriores estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes son pasivos financieros que no devengan explícitamente intereses y se registran por su valor nominal y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable, netas de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

El método de interés efectivo consiste en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al importe de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

d) Clasificación entre corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los activos y pasivos financieros se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

En caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, se clasifican como pasivos no corrientes.

e) Existencias

Las existencias se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método costo medio ponderado.

El costo de los productos terminados y de los productos en curso corresponde a los costos de las materias primas, la mano de obra directa, depreciación de los activos fijos industriales, otros costos directos y gastos generales de fabricación. Para su asignación se considera la capacidad normal de producción.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los gastos de venta y distribución. En la eventualidad que las condiciones del mercado generen que el costo supere a su valor neto de realización, se rebajará su importe en libros el diferencial del valor.

En dicho importe se consideran también montos relativos a obsolescencia derivados de baja rotación y obsolescencia técnica.

f) Reconocimiento de ingresos y gastos

La Sociedad analiza y toma en consideración todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada paso del modelo establecido por NIIF 15 a los contratos con sus clientes:

- i. Identificación del contrato,
- ii. Identificar obligaciones de desempeño,
- iii. Determinar el precio de la transacción,
- iv. Asignar el precio y,
- v. Reconocer el ingreso.

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se han cumplido satisfactoriamente los pasos establecidos en la NIIF 15, tal y como se describe a continuación. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

f.1) Ventas de bienes

Las ventas de bienes se reconocen cuando la Sociedad ha transferido al comprador el control de los bienes, esto es, entregado los productos al cliente, el cliente tiene total discreción sobre el canal de distribución y sobre el precio al que se venden los productos, y no existe ninguna obligación pendiente de cumplirse que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega no tiene lugar hasta que los productos se han enviado al lugar concreto, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al cliente, y el cliente ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, el período de aceptación ha finalizado, o bien la Compañía tiene evidencia objetiva de que se han cumplido los criterios necesarios para la aceptación.

Las ventas se reconocen en función del precio fijado en el contrato de venta, neto de los descuentos por volumen y las devoluciones estimadas a la fecha de la venta. Los descuentos por volumen se evalúan en función de las compras anuales previstas.

En el caso de ventas de exportación, la estructura de reconocimiento de ingreso se basa en la agrupación de los Incoterms: DDP (Delivered Duty Paid), CIF (Cost, Insurance & Freight), CFR (Cost & Freight) y FOB (Free on Board), siendo las reglas oficiales para la interpretación de términos comerciales emitidos por la Cámara de Comercio Internacional.

En el caso particular de ventas que no cumplan las condiciones antes descritas, son reconocidas como ingresos anticipados en el pasivo corriente, reconociéndose posteriormente como ingreso ordinario en la medida que se cumplan las condiciones de traspaso el control de los bienes, de acuerdo a lo señalado anteriormente.

f.2) Ingresos por servicios

Los ingresos ordinarios procedentes de ventas de servicios, se registran cuando dicho servicio ha sido prestado. Un servicio se considera como prestado al momento de ser recepcionado conforme por el cliente.

g) Impuestos a las ganancias, activos y pasivos por impuestos diferidos

El resultado por impuesto a las ganancias del período, se determina como la suma del impuesto corriente y resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del período, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas vigentes o aquella que esté a punto de aprobarse en la fecha de cierre de los estados financieros que se espera aplicar cuando los activos por impuestos diferidos se realicen o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

El impuesto corriente y las variaciones en los impuestos diferidos de activo o pasivo que no provengan de combinaciones de negocios, se registran en resultados o en rubros de patrimonio neto en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

Aquellas variaciones que provienen de combinaciones de negocio y que no se reconocen en la toma de control por no estar asegurada su recuperación, se imputan reduciendo, en su caso, el valor de la plusvalía comprada que haya sido contabilizada en la combinación de negocios.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de plusvalía comprada.

Las rebajas que se puedan aplicar al monto determinado como pasivo por impuesto corriente, se imputan en resultados como un abono al rubro impuestos a las ganancias, salvo que existan dudas sobre su realización tributaria, en cuyo caso no se reconocen hasta su materialización efectiva, o correspondan a incentivos tributarios específicos, registrándose en este caso como subvenciones.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

h) Estado de flujo de efectivo

El estado de flujo de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, el cual se prepara de acuerdo con el método directo. Se utilizan las siguientes expresiones:

- **Flujo de efectivo:** entradas y salidas de efectivo y de otros medios equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- **Actividades de inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en la cifra y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

i) Capital emitido

Los aportes de capital se clasifican como patrimonio neto.

j) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para aquellas transacciones significativas de plazo superior a 90 días.

k) Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha de cierre de los estados financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse obligaciones cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran como provisiones por el valor actual del importe más probable que la Sociedad deberá desembolsar para cancelar la obligación.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

Los principales conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados son juicios de orden civil, laborales y tributarios.

l) Beneficios a empleados

l.1) Vacaciones del personal

La Sociedad reconoce un gasto por vacaciones del personal mediante el método del costo devengado.

m) Arrendamientos

m.1) Cuando la Sociedad es el arrendatario – arrendamiento financiero

La Sociedad arrienda determinados bienes en que tiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de la propiedad, motivo por el cual los clasifica como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, el menor de los dos.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en "Otros pasivos financieros". El elemento de interés del costo financiero se carga en el estado de resultados durante el período de arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada ejercicio. El bien adquirido, en régimen de arrendamiento financiero, se deprecia durante su vida útil y se incluye en propiedades, plantas y equipos.

m.2) Cuando la Sociedad es el arrendatario – arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos.

Los pagos por concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

n) Gastos por seguros de bienes y servicios

Los pagos de las diversas pólizas de seguro que contrata la Sociedad son reconocidos en gastos en proporción al período de tiempo que cubren, independiente de los plazos de pago. Los valores pagados y no consumidos se reconocen como "Otros activos no financieros" en el activo corriente.

Los costos de los siniestros se reconocen en resultados inmediatamente después de conocidos. Los montos a recuperar se registran como un activo a reembolsar por la compañía de seguros en el rubro Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, calculados de acuerdo a lo establecido en las pólizas de seguro.

ñ) Declaración de cumplimiento con NIIF

La Administración de la Sociedad declara que, en la preparación de estos estados financieros, ha dado cumplimiento a las normas contenidas en las NIIF que le eran aplicables en los ejercicios comprendidos por los estados financieros indicados.

TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Las transacciones entre la sociedad, su matriz y entidades relacionadas, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones.

La sociedad ha establecido como criterio de exposición, presentar el 100% de las transacciones con empresas relacionadas.

Las transacciones y sus efectos en resultado son los siguientes:

RUT	Sociedad	País Origen	Naturaleza de la Relación	Tipo Moneda	Descripción Transacción	31.12.2018		31.12.2017	
						Importe M\$	Resultado M\$	Importe M\$	Resultado M\$
90.209.000-2	Cía. Industrial El Volcán S.A.	Chile	Matriz	USD	Abono a su cta. cte.	1.066.503	-	1.647.143	-
90.209.000-2	Cía. Industrial El Volcán S.A.	Chile	Matriz	USD	Compra de productos	964.792	-	532.502	-
90.209.000-2	Cía. Industrial El Volcán S.A.	Chile	Matriz	USD	Traspaso de fondos en cta cte.	(1.614)	-	-	-
90.209.000-2	Cía. Industrial El Volcán S.A.	Chile	Matriz	USD	Aporte de capital	2.441.029	-	2.293.013	-
90.209.000-2	Cía. Industrial El Volcán S.A.	Chile	Matriz	USD	Compra de insumos	219.133	-	-	-
96.977.430-5	Inversiones Volcán S.A.	Chile	Accionista Minoritario	USD	Aporte de capital	2.436	-	2.295	-
96.848.750-7	Aislantes Volcán S.A.	Chile	Controlador común	USD	Compra de productos	102.501	-	13.925	-
77.524.300-7	Fibrocementos Volcán Ltda	Chile	Controlador común	USD	Compra de productos	624.111	-	345.377	-
20549635998	Fibrocementos del Perú SAC	Perú	Controlador común	PEN	Traspaso de fondos en cta cte	(359.824)	-	-	-
20549635998	Fibrocementos del Perú SAC	Perú	Controlador común	PEN	Venta de productos	408.105	408.105	-	-

Las compras a empresas relacionadas de materias primas, envases, repuestos y productos terminados, no presentan efectos en resultado debido a que son productos inventariables.



ESTADOS FINANCIEROS FIBROCEMENTOS DEL PERÚ S.A.C.

Informe de los Auditores Independientes
Estados Consolidados de Situación Financiera
Estados Consolidados de Resultados Integrales
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Consolidados



Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas y Directores de
Compañía Industrial El Volcán S.A.:

Como auditores externos de Compañía Industrial El Volcán S.A., hemos auditado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, sobre los que informamos con fecha 13 de marzo de 2019. Los estados financieros en forma resumida, preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N°30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) de la afiliada Fibrocementos del Perú S.A.C. y sus notas de “criterios contables aplicados” y “transacciones con partes relacionadas”, adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos auditado.

La preparación de tales estados financieros en forma resumida que incluye los criterios contables aplicados y las transacciones con partes relacionadas, es responsabilidad de la Administración de Compañía Industrial El Volcán S.A.

Informamos que los mencionados estados financieros en forma resumida y sus notas de “criterios contables aplicados” y “transacciones con partes relacionadas” de Fibrocementos del Perú S.A.C. adjuntos, se corresponden con aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Compañía Industrial El Volcán S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Este informe ha sido preparado teniendo presente lo requerido en NCG N°30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la CMF, y se relaciona exclusivamente con Compañía Industrial El Volcán S.A. y, es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Comisión para el Mercado Financiero, por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.

Teresa Oliva S.

KPMG Ltda.

Santiago, 13 de marzo de 2019

FIBROCEMENTOS DEL PERÚ S.A.C.

Estado de Situación Financiera Clasificado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

ACTIVOS	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Activos Corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	729	3.576
Otros activos no financieros, corriente	23	21
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	51.898	1.617
Inventarios	16.001	-
Activos corrientes, totales	68.651	5.214
Activos, no corrientes		
Propiedades, planta y equipo	8.642	8.588
Activos no corrientes, totales	8.642	8.588
Total de activos	77.293	13.802

FIBROCEMENTOS DEL PERÚ S.A.C.

Estado de Situación Financiera Clasificado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.224	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	53.386	-
Pasivos corrientes, totales	55.610	-
Total de pasivos	55.610	-
Patrimonio		
Capital emitido	15.880	15.880
Ganancias acumuladas	4.794	(1.659)
Otras reservas	1.009	(419)
Patrimonio total	21.683	13.802
Total de pasivos y patrimonio	77.293	13.802

FIBROCEMENTOS DEL PERÚ S.A.C.

Estado de Resultados, por Función

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	Acumulado 01.01.2018 31.12.2018 M\$	Acumulado 01.01.2017 31.12.2017 M\$
Estado de Resultados		
Ingresos de actividades ordinarias	335.525	-
Costo de ventas	(321.083)	-
Ganancia Bruta	14.442	-
Costos de distribución	(840)	-
Gasto de administración	(7.124)	(238)
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	6.478	(238)
Pérdidas por deterioro de valor (ganancias por deterioro de valor y reversión de pérdidas por deterioro de valor) determinadas de acuerdo con la NIIF 9	-	-
Diferencias de cambio	(25)	-
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	6.453	(238)
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	-	-
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	6.453	(238)
Ganancia (pérdida)	6.453	(238)
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la Controladora	6.453	(238)
Ganancia (Pérdida)	6.453	(238)

FIBROCEMENTOS DEL PERÚ S.A.C.

Estado del Resultado Integral

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL	Acumulado 01.01.2018 31.12.2018 M\$	Acumulado 01.01.2017 31.12.2017 M\$
Ganancia (pérdida)	6.453	(238)
Otro Resultado Integral		
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuesto		
Ajustes por Conversión	1.428	(717)
Otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuesto	1.428	(717)
Otro resultado integral, total	1.428	(717)
Resultado integral, total	7.881	(955)
Resultado integral atribuibles a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	7.881	(955)
Resultado integral, total	7.881	(955)

FIBROCEMENTOS DEL PERÚ S.A.C.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

Por el ejercicio terminado al 31.12.2018	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
Saldo inicial ejercicio actual 01.01.2018	15.880	(419)	(1.659)	13.802
Saldo Inicial Reexpresado	15.880	(419)	(1.659)	13.802
Cambios en patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia (pérdida)			6.453	6.453
Otro resultado integral		1.428		1.428
Resultado integral		1.428	6.453	7.881
Total de cambios en patrimonio	-	1.428	6.453	7.881
Saldo final ejercicio actual 31.12.2018	15.880	1.009	4.794	21.683

Por el ejercicio terminado al 31.12.2017	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
Saldo Inicial ejercicio anterior 01.01.2017	15.880	298	(1.421)	14.757
Saldo Inicial Reexpresado	15.880	298	(1.421)	14.757
Cambios en patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia (pérdida)			(238)	(238)
Otro resultado integral		(717)		(717)
Resultado integral		(717)	(238)	(955)
Total de cambios en patrimonio	-	(717)	(238)	(955)
Saldo final ejercicio actual 31.12.2017	15.880	(419)	(1.659)	13.802

FIBROCEMENTOS DEL PERÚ S.A.C.

Estado de Flujos de Efectivo, Método Directo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	362.040	-
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(360.418)	(267)
Otros pagos por actividades de operación	(4.690)	-
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	(3.068)	(267)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Préstamos a entidades relacionadas	-	(12.042)
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	-	(12.042)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(3.068)	(12.309)
Efectos en la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos en la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	221	(213)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(2.847)	(12.522)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	3.576	16.098
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	729	3.576



FIBROCEMENTOS DEL PERÚ S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA

1.

INFORMACIÓN GENERAL

Fibrocementos del Perú S.A.C., es una sociedad anónima cerrada constituida en el Perú mediante escritura pública de fecha 17 de agosto de 2012 extendida ante el Notario Público de Lima, Perú, Doctor Manuel Noya de la Piedra, inscrita en la Partida N° 12897450 del registro de personas Jurídicas de los registros públicos de Lima.

Con fecha 06 de junio de 2013 fue transferida la totalidad de sus acciones a Inversiones Volcán S.A., que es su sociedad Matriz propietaria de 99,90% del capital social y Compañía Industrial El Volcán S.A. propietaria de 0,10% del capital social.

Su objeto social es la fabricación, elaboración, ensamblaje, importación, exportación, reparación, producción, venta, compra, arriendo y comercialización de bienes y productos relacionados con el sector construcción, industrial y minero.

El fibrocemento es un elemento constructivo compuesto por cemento, arena, fibra de celulosa y aditivos especiales.

Con fecha 20 de diciembre de 2016 en Junta General de Accionista se acordó; aumentar el capital en la suma de S/. 78.430 (M\$ 15.064), mediante la capitalización de pasivos que mantiene la Sociedad con su accionista mayoritario Inversiones Volcán S.A. por un monto de S/. 78.352 (M\$ 15.049) y capitalización de pasivos que la sociedad mantiene con su accionista minoritario Compañía Industrial El Volcán S.A. por un monto de S/. 78 (M\$ 15), con el fin de mantener su porcentaje de participación, como consecuencia de esta transacción se incrementa el valor nominal de las acciones a S/. 82,43 por acción, en lugar de emitir nuevas acciones.

La sociedad se encuentra ubicada en Perú, en la Provincia y Departamento de Lima, en Av. Chosica Central Sub Lote A, ex Fundo Nievería (Chambala), del Distrito de Lurigancho Chosica.

NOTA

2.

BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre 2018 y 2017, en forma resumida, han sido preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General N°30 (NCGN°30), Sección II.2.1, párrafo A 4.2, de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y aprobados por el Directorio de Cía. Industrial El Volcán S.A. en sesión celebrada con fecha 13 de marzo de 2019.

a) Bases de preparación

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por la valoración a valor razonable de ciertos instrumentos financieros.

La preparación de los estados financieros, conforme a lo descrito precedentemente, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía.

Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de pesos chilenos, que es la moneda de reporte y presentación del grupo controlador, siendo el nuevo sol peruano la moneda funcional de la Sociedad.

b) Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas

b.1 Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2018

Normas e interpretaciones	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 9 Instrumentos financieros</p> <p>El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.</p>	01/01/2018
<p>CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</p> <p>Esta interpretación clarifica la contabilización de transacciones que incluyen el recibo o pago de una consideración anticipada en una moneda extranjera. Cubre las transacciones en moneda extranjera cuando una entidad reconoce un activo no monetario o un pasivo no monetario por el pago o recepción de una consideración anticipada antes de que la entidad reconozca el activo relacionado, el gasto o el ingreso. No aplica cuando una entidad mide el activo relacionado, el gasto o el ingreso al valor razonable de la consideración recibida o pagada en una fecha distinta de la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario o del pasivo no monetario. Asimismo, la interpretación no necesita ser aplicada a los impuestos a la renta, los contratos de seguro o los contratos de reaseguro.</p> <p>La fecha de la transacción, para propósitos de determinar el tipo de cambio, es la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario por pago anticipado o del pasivo por ingreso diferido. Si hay múltiples pagos o recibos anticipados, se establece una fecha de transacción para cada pago o recibo. Se permite su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018
<p>NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes</p> <p>Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIC 40 Propiedades de Inversión</p> <p>El 8 de diciembre de 2016, el IASB ha emitido "Transferencias de Propiedades de Inversión (NIC 40)" para aclarar transferencias de propiedades a, o de, propiedades de inversión.</p> <p>Las enmiendas a la NIC Propiedades de Inversión son:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Enmienda el párrafo 57 para indicar que una entidad transferirá una propiedad a, o de, propiedad de inversión cuando, y sólo cuando, hay evidencia de un cambio en el uso. Un cambio de uso ocurre si la propiedad cumple, o deja de cumplir la definición de propiedad de inversión. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí sola no constituye evidencia de un cambio de uso. b) La lista de ejemplos de evidencia del párrafo 57 a) – d) se presenta como una lista no exhaustiva de ejemplos en lugar de una lista exhaustiva. 	01/01/2018
<p>NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.</p> <p>Las modificaciones que fueron desarrolladas a través del Comité de Interpretaciones de IFRS entregan requerimientos sobre la contabilización para:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Los efectos de las condiciones de irrevocabilidad y de no irrevocabilidad sobre la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo; b) Las transacciones con pagos basados en acciones con una cláusula de liquidación neta para obligaciones de retención de impuestos; c) Una modificación en los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de la transacción desde liquidada en efectivo hacia liquidada con instrumentos de patrimonio. <p>El 20 de junio de 2016, se emitió esta modificación que requiere aplicación para los períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2018. Se permite la adopción anticipada.</p>	01/01/2018
<p>NIIF 4 "Contratos de seguros"</p> <p>Las modificaciones abordan las preocupaciones derivadas de la aplicación de los nuevos pronunciamientos incluidos en la NIIF 9, antes de implementar los nuevos contratos de seguros. Las enmiendas introducen las siguientes dos opciones para aquellas entidades que emitan contratos de seguros:</p> <ul style="list-style-type: none"> • La exención temporal y opcional de la aplicación de la NIIF 9, la cual estará disponible para las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con los seguros. La excepción permitirá a las entidades que continúen aplicando la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y valoración, hasta el 1 de enero de 2021. • El enfoque de superposición, el cual, es una opción disponible para las entidades que adoptan NIIF 9 y emiten contratos de seguros, para ajustar las ganancias o pérdidas para determinados activos financieros; el ajuste elimina la volatilidad en valoración de los instrumentos financieros que pueda surgir de la aplicación de la NIIF 9., permitiendo reclasificar estos efectos del resultado del ejercicio al otro resultado integral. 	01/01/2018

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos"</p> <p>La modificación aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir, en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada. Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018
<p>Modificación a NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes: esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad.</p> <p>Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF. Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera un análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.- Identificar el contrato con el cliente. 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato. 3.- Determinar el precio de la transacción. 4.- Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño. 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación desempeño. Se permite la adopción anticipada. 	01/01/2018

b.2 Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2018, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas son las siguientes.

Normas e interpretaciones	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>CINIIF 23: Incertidumbre sobre tratamientos tributarios.</p> <p>Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo NIC 12.</p> <p>Específicamente considera:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva. - Los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria. - La determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos. - El efecto de los cambios en los hechos y circunstancias. <p>La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.</p>	01/01/2019

Normas e interpretaciones	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 17 Contratos de Seguro</p> <p>Emitida el 18 de mayo de 2017, esta Norma requiere que los pasivos de seguro sean medidos a un valor de cumplimiento corriente y otorga un enfoque más uniforme de presentación y medición para todos los contratos de seguro. Estos requerimientos son diseñados para generar una contabilización consistente y basada en principios.</p> <p>La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2021, permitiéndose la adopción anticipada si se ha adoptado las normas NIIF 9 y NIIF 15</p>	01/01/2019
<p>NIIF 16 Arrendamientos</p> <p>Establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionan relevante la información de una forma que represente fielmente las transacciones. Esta información da una base para los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen en la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.</p> <p>NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019, su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 o antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.</p> <p>NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente es de bajo valor.</p>	01/01/2019

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 10 Estados financieros consolidados, NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</p> <p>El 11 de septiembre de 2014, se emitió esta modificación que requiere que al efectuarse transferencias de subsidiarias hacia una asociada o negocio conjunto la totalidad de la ganancia se reconozca cuando los activos transferidos reúnan la definición de "negocio" bajo NIIF 3, Combinaciones de Negocios. La modificación establece una fuerte presión en la definición de "negocio" para el reconocimiento en resultados. La modificación también introduce nuevas e inesperadas contabilizaciones para transacciones que consideran la mantención parcial en activos que no son negocios. Se ha postergado de manera indefinida la fecha efectiva de aplicación de esta modificación.</p>	Por determinar
<p>NIIF 9 "Instrumentos Financieros: Cláusulas de prepago con compensación negativa".</p> <p>El 12 de octubre de 2017, se emitió esta modificación que cambia los requerimientos existentes en NIIF 9 relacionados con los derechos de término para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo de negocios, a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales) incluso en el caso de pagos negativos de compensación.</p> <p>La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.</p>	01/01/2019

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIC 28: "Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos"</p> <p>Esta modificación contempla:</p> <ul style="list-style-type: none"> - La incorporación del párrafo 14A que clarifica que una entidad aplica la NIIF 9, incluyendo los requerimientos de deterioro, a las participaciones de largo plazo en una asociada o negocio conjunto que forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto pero a la que no se aplica el método de la participación. - La eliminación del párrafo 41 pues el Consejo consideró que reiteraba requerimientos de NIIF 9 creando confusión acerca de la contabilización para las participaciones de largo plazo. <p>La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada</p>	01/01/2019
<p>NIIF 11: "Acuerdos conjuntos"</p> <p>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 NIIF 3. Las modificaciones 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.</p>	01/01/2019
<p>NIC 23: "Costos por préstamos"</p> <p>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.</p>	01/01/2019

b.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas.

Algunas nuevas normas e interpretaciones publicadas por el IASB, que no son de aplicación para el ejercicio al 31 de diciembre de 2018 y que no han sido aplicadas de manera anticipada.

NIIF 9 Instrumentos financieros

En materia de contabilidad de coberturas establecida por NIIF 9, la Sociedad ha optado por continuar aplicando los requerimientos de la contabilidad de coberturas de la NIC 39 en lugar de los requerimientos de la nueva norma. Por lo anterior, no se generaron efectos tanto a nivel de ajustes de saldos como a nivel de revelaciones.

NIIF 16 – Arrendamientos

A contar del 1 de enero de 2019 entra en vigencia la aplicación de NIIF 16 "Arrendamientos", la cual 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;

Contabilidad del arrendatario: requiere que los contratos de arrendamientos que actualmente son clasificados como operacionales, con una vigencia mayor a 12 meses, tengan un tratamiento contable similar al de los arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Esto es, en la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, el arrendatario reconocerá un activo por el derecho de uso del bien y un pasivo por las cuotas futuras a pagar. En cuanto a los efectos sobre el resultado, los pagos de arriendo mensuales serán reemplazados por la amortización del derecho de uso y el reconocimiento de un gasto financiero. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento voluntarias para los arrendamientos de bajo valor y arrendamientos de corto plazo.

Contabilidad del arrendador: no existe una modificación esencial respecto al modelo vigente de la NIC 17. El arrendador continuará clasificando los arrendamientos bajo los mismos principios de la norma actual, como arrendamientos operativos o financieros.

Con base a la información actualmente disponible, se reconocerán activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento.

Adicionalmente, la naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos cambiará ya que NIIF 16 reemplaza el gasto por arrendamiento operativo lineal por un mayor valor del gasto de depreciación de activos por derecho de uso y el gasto por intereses de los pasivos por arrendamiento.

Los efectos antes descritos serán registrados con fecha 1 de enero de 2019 y no afectarán la capacidad de la Compañía para cumplir con los "covenants".

c) Transacciones en moneda extranjera

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera – "moneda funcional". Las cifras incluidas en los estados financieros están expresadas en miles de pesos chilenos, que es la moneda de reporte y presentación del grupo controlador, siendo el nuevo sol peruano la moneda funcional de la Sociedad.

Transacciones y Saldos

Todas las operaciones que se realicen en una moneda diferente a la moneda funcional son tratadas como moneda extranjera y se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción.

Los saldos de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se presentan valorizados al tipo de cambio de cierre de cada ejercicio. La variación determinada entre el valor original y el de cierre se registra en resultado integral bajo el rubro diferencias de cambio.

Tipos de cambio de moneda extranjera

Los tipos de cambio utilizados como base de conversión, respecto al peso chileno, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes valores:

Moneda		31.12.2018		31.12.2017	
		Cierre	Promedio Acumulado	Cierre	Promedio Acumulado
Dólar estadounidense	USD	694,77	640,29	614,75	649,33
Nuevo sol peruano	PEN	205,61	194,92	189,45	199,24

d) Cambios en las estimaciones y nuevas políticas contables

La Sociedad ha aplicado inicialmente la Norma NIIF 15 y la Norma NIIF 9 a contar del 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a contar del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros. Debido a los métodos de transición escogidos por la Sociedad al aplicar estas normas, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas, excepto por ciertos requerimientos de cobertura y la presentación por separado de la pérdida por deterioro de deudores comerciales y activos del contrato.

d.1) La Norma NIIF 9

Establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, y contiene tres categorías de clasificación para activos financieros.

- Costo amortizado;
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales; o
- Valor razonable con cambios en resultados.

Clasificación y medición

La clasificación de los activos financieros bajo NIIF 9 generalmente se basa en el modelo de negocios en el cual se manejan los activos financieros y las características contractuales de sus flujos de efectivo. NIIF 9 clasifican de manera similar las categorías previas de NIC 39 (mantenidos al vencimiento, pasivos y cuentas por cobrar, y disponibles para la venta). Bajo NIIF 9 los derivados implícitos en el que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero tomado como un todo.

La Norma NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la Norma NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables del Grupo relacionadas con los pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados.

El efecto de adopción de la NIIF 9 sobre el monto en libros de los activos financieros al 1 de enero de 2018 se relaciona únicamente con los nuevos requerimientos de deterioro.

Activos Financieros	Clasificación original bajo NIC 39	Nueva clasificación bajo NIIF 9
Efectivo y equivalente de efectivo	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado
Deudores comerciales y otras cuentas por pagar	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado
Otros activos financieros no corrientes	Valor razonable con cambios en otro resultado integral	Valor razonable con cambios en otro resultado integral

Pasivos Financieros	Clasificación original bajo NIC 39	Nueva clasificación bajo NIIF 9
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros

Deterioro de activos financieros

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" de NIC 39 por un modelo de "perdida crediticia esperada" (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a todos los activos financieros medidos a costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al valor razonable con efecto en otros resultados integrales, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la Norma NIIF 9 las pérdidas crediticias se reconocen antes que bajo la Norma NIC 39.

Para los activos dentro del alcance del modelo de deterioro de la Norma NIIF 9, por lo general se espera que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles. Sin embargo, la Sociedad ha determinado un incremento no significativo entre la aplicación del modelo de NIIF 9 versus la aplicación del modelo de NIC 39, de todas formas, se ha afectado el patrimonio al 1 de enero de 2018. Esto principalmente originado por la cobertura de su cartera a través de contrato de seguro de crédito.

Contabilidad de cobertura

Para la aplicación por primera vez de NIIF 9, la Sociedad ha elegido como política contable continuar aplicando los requerimientos de contabilidad de cobertura de la NIC 39 en lugar de los requerimientos del capítulo 6 de NIIF 9. Esta política se ha aplicado a todas las relaciones de cobertura.

Transición

La Sociedad ha usado una exención que le permite no re-exresar la información comparativa de periodos anteriores en lo que se refiere a requerimientos de reclasificación y medición (incluido el deterioro) y en consecuencia no se han re-expresado los periodos comparativos. Las diferencias en los montos en libros de los activos y pasivos financieros que resultan de la adopción de la Norma NIIF 9 se reconocen en las ganancias acumuladas al 1 de enero de 2018. Por esto, la información presentada para 2017 por lo general no refleja los requerimientos de la Norma NIIF 9, sino más bien los de la Norma NIC 39.

Se ha realizado la evaluación sobre la base de hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial sobre la determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.

d.2) La Norma NIIF 15

Establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplazó a la Norma NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, a la Norma NIC 11 Contratos de Construcción y a las interpretaciones relacionadas. Bajo la Norma NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando el cliente obtenga el control de los bienes o servicios y se cumplan las distintas obligaciones de desempeño. La determinación de la oportunidad de la transferencia del control - en un momento determinado o a lo largo del tiempo - requiere que la entidad considere indicadores.

En relación con la NIIF 15, La Sociedad ha efectuado una evaluación de sus impactos. La Sociedad ha realizado una medición de los 5 pasos señalados en la norma y no se han identificado nuevas obligaciones de desempeño o diferentes a las que ya se presentan en los Estados Financieros y no existen contratos con clientes. Los ingresos del grupo son primordialmente derivados de su principal obligación de desempeño de transferir sus productos bajo acuerdos en los cuales la transferencia del control y el cumplimiento de las obligaciones de desempeño ocurren al mismo tiempo.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, han sido las siguientes:

a) Propiedades, Planta y Equipo

Los bienes comprendidos en Propiedades, planta y equipo se encuentran registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de existir.

El costo de adquisición está conformado por costos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien, que incluye los costos externos más los costos internos formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y una imputación de costos indirectos necesarios para llevar a cabo la inversión.

Si partes significativas de un elemento de Propiedades, planta y equipo, tienen una vida útil distinta, se contabilizan como elementos separados (componentes significativos) en Propiedades, planta y equipo.

Los intereses y otros gastos financieros incurridos, y directamente atribuibles a la adquisición o construcción de un activo apto son capitalizados como parte de los costos durante el ejercicio de construcción o adquisición.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurren.

La Sociedad deprecia los bienes de Propiedades, planta y equipo desde el momento en que dichos activos están en condiciones de uso, y distribuyendo linealmente el costo de los activos, neto del valor residual estimado, entre los años de vida útil técnica estimada.

Los años de vida útil estimados, se resumen de la siguiente manera:

Activos	Vida útil o tasa de depreciación
Edificios y Construcciones	20 a 60 años
Planta y Equipos	5 a 30 años
Instalaciones	3 a 20 años
Muebles y útiles	3 a 10 años
Equipamiento de Tecnologías de la Información	2 a 6 años
Herramientas	3 a 10 años
Vehículos	5 a 7 años

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

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados bajo el rubro Otras ganancias (pérdidas).

b) Deterioro del valor de activos no corrientes

Los activos que tienen una vida útil indefinida no amortizables, se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor, a modo de asegurar que su valor contable no supere el valor recuperable. En cambio, los activos amortizables se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable, es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

Los activos no financieros, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

Las pérdidas por deterioro de valor pueden ser reversadas contablemente sólo hasta el monto de las pérdidas reconocidas en periodos anteriores, de tal forma que el valor libro de estos activos no supere el valor que hubiese tenido de no efectuarse dichos ajustes. Este reverso se registra en Otras Ganancias.

c) Activos y pasivos financieros

c.1) Activos financieros no derivados

La Sociedad clasifica sus activos financieros basado en el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y las características de sus flujos de efectivo.

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

La clasificación y medición de los instrumentos financieros es la siguiente:

- Activos financieros a costo amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes condiciones:

- i. Se encuentran dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo es mantener los activos financieros para cobrar los flujos de efectivo contractuales y, a su vez,
- ii. Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo compuestos únicamente por pagos de principal e intereses.

Dentro de esta categoría se encuentran deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y las inversiones en instrumentos de renta fija. Estos instrumentos se miden inicialmente a su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

La Sociedad, basado en su modelo de negocio mantiene activos financieros con costo amortizado como activo financiero principal, ya que busca la recuperación de sus flujos futuros en una fecha determinada, buscando el cobro de un principal más intereses sobre el capital si es que corresponde. Los préstamos y cuentas por cobrar son los principales activos financieros no derivados del grupo, estos activos poseen pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el Estado de Situación Financiera. Se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

La Sociedad mide las pérdidas acumuladas en función de las pérdidas crediticias esperadas, utilizando el enfoque simplificado en la estratificación de los vencimientos de la cartera. Para determinar si existe o no deterioro sobre los activos financieros, la Sociedad realiza un análisis de los riesgos de acuerdo a la experiencia histórica (tres años) sobre la incobrabilidad de la misma, con el objetivo de obtener información prospectiva suficiente para calcular la estimación.

Un activo financiero tiene "deterioro crediticio" cuando ocurren uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en la estimación de los flujos de efectivo futuros, tales como, la existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos, entre otros.

En cada fecha de presentación, se evalúa si estos activos financieros, tienen un deterioro crediticio, los cuales se deducen de su importe bruto, reconociendo la pérdida en el estado de resultados integrales.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio)

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes condiciones:

- i. Se encuentran dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales como para venderlos y, a su vez,
- ii. Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo compuestos únicamente por pagos de principal e intereses.

La Sociedad no mantiene activos financieros en esta categoría.

Estas inversiones se reconocen en el estado de situación financiera por su valor razonable cuando es posible determinarlo de forma fiable. Las variaciones del valor razonable, netas de su efecto fiscal, se registran en el estado de resultados integrales (Otros resultados integrales), hasta el momento en que se produce la enajenación de estas inversiones, momento en el que el monto acumulado en este rubro es imputado íntegramente en la ganancia o pérdida del período. En caso de que el valor razonable sea inferior al costo de adquisición, si existe una evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en pérdidas del período.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas

La última clasificación que entrega como opción IFRS 9, la aplicación de los activos financieros con valor razonable cuyo efecto se aplicara al resultado del ejercicio son todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio los cuales no cumplen con las condiciones para ser clasificados en las dos categorías anteriores y son medidos a su valor razonable al cierre de los períodos contables posteriores y las variaciones en su valor se registran directamente en resultados en el momento que ocurren. Los activos financieros a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas no requieren de pruebas de deterioro.

La Sociedad da de baja los activos financieros únicamente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han sido cancelados, anulados, expiran o han sido transferidos.

c.2) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo incluye la caja y cuentas corrientes bancarias. Los otros activos líquidos equivalentes son los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los sobregiros bancarios. En el balance de situación, los sobregiros se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

c.3) Pasivos financieros no derivados

Los pasivos financieros se registran generalmente por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. En períodos posteriores estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes son pasivos financieros que no devengan explícitamente intereses y se registran por su valor nominal y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable, netas de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

El método de interés efectivo consiste en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al importe de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

d) Clasificación entre corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los activos y pasivos financieros se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

En caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, se clasifican como pasivos no corrientes.

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

La Sociedad analiza y toma en consideración todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada paso del modelo establecido por NIIF 15 a los contratos con sus clientes:

- i. Identificación del contrato,
- ii. Identificar obligaciones de desempeño,
- iii. Determinar el precio de la transacción,
- iv. Asignar el precio y,
- v. Reconocer el ingreso.

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se han cumplido satisfactoriamente los pasos establecidos en la NIIF 15, tal y como se describe a continuación. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

e.1) Ventas de bienes

Las ventas de bienes se reconocen cuando la Sociedad ha transferido al comprador el control de los bienes, esto es, entregado los productos al cliente, el cliente tiene total discreción sobre el canal de distribución y sobre el precio al que se venden los productos, y no existe ninguna obligación pendiente de cumplirse que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega no tiene lugar hasta que los productos se han enviado al lugar concreto, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al cliente, y el cliente ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, el período de aceptación ha finalizado, o bien la Compañía tiene evidencia objetiva de que se han cumplido los criterios necesarios para la aceptación.

Las ventas se reconocen en función del precio fijado en el contrato de venta, neto de los descuentos por volumen y las devoluciones estimadas a la fecha de la venta. Los descuentos por volumen se evalúan en función de las compras anuales previstas.

En el caso de ventas de exportación, la estructura de reconocimiento de ingreso se basa en la agrupación de los Incoterms: DDP (Delivered Dutty Paid), CIF (Cost, Insurance & Freight), CFR (Cost & Freight) y FOB (Free on Board), siendo las reglas oficiales para la interpretación de términos comerciales emitidos por la Cámara de Comercio Internacional.

En el caso particular de ventas que no cumplan las condiciones antes descritas, son reconocidas como ingresos anticipados en el pasivo corriente, reconociéndose posteriormente como ingreso ordinario en la medida que se cumplan las condiciones de traspaso el control de los bienes, de acuerdo a lo señalado anteriormente.

e.2) Ingresos por servicios

Los ingresos ordinarios procedentes de ventas de servicios, se registran cuando dicho servicio ha sido prestado. Un servicio se considera como prestado al momento de ser recepcionado conforme por el cliente.

e.3) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo.

f) Impuestos a las ganancias, activos y pasivos por impuestos diferidos

El resultado por impuesto a las ganancias del período, se determina como la suma del impuesto corriente y resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del período, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas vigentes o aquella que esté a punto de aprobarse en la fecha de cierre de los estados financieros que se espera aplicar cuando los activos por impuestos diferidos se realicen o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

El impuesto corriente y las variaciones en los impuestos diferidos de activo o pasivo que no provengan de combinaciones de negocios, se registran en resultados o en rubros de patrimonio neto en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

Aquellas variaciones que provienen de combinaciones de negocio y que no se reconocen en la toma de control por no estar asegurada su recuperación, se imputan reduciendo, en su caso, el valor de la plusvalía comprada que haya sido contabilizada en la combinación de negocios.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de plusvalía comprada.

Las rebajas que se puedan aplicar al monto determinado como pasivo por impuesto corriente, se imputan en resultados como un abono al rubro impuestos a las ganancias, salvo que existan dudas sobre su realización tributaria, en cuyo caso no se reconocen hasta su materialización efectiva, o correspondan a incentivos tributarios específicos, registrándose en este caso como subvenciones.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

g) Estado de flujo de efectivo

El estado de flujo de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, el cual se prepara de acuerdo con el método directo. Se utilizan las siguientes expresiones:

- **Flujo de efectivo:** entradas y salidas de efectivo y de otros medios equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- **Actividades de inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en la cifra y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

h) Capital emitido

Los aportes de capital se clasifican como patrimonio neto.

i) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para aquellas transacciones significativas de plazo superior a 90 días.

j) Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha de cierre de los estados financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse obligaciones cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran como provisiones por el valor actual del importe más probable que la Sociedad deberá desembolsar para cancelar la obligación.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

Los principales conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados son juicios de orden civil, laborales y tributarios.

k) Arrendamientos

k.1) Cuando la Sociedad es el arrendatario – arrendamiento financiero

La Sociedad arrienda determinados bienes en que tiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de la propiedad, motivo por el cual los clasifica como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, el menor de los dos.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en "Otros pasivos financieros". El elemento de interés del costo financiero se carga en el estado de resultados durante el período de arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada ejercicio. El bien adquirido, en régimen de arrendamiento financiero, se deprecia durante su vida útil y se incluye en propiedades, planta y equipo.

k.2) Cuando la Sociedad es el arrendatario – arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos.

Los pagos por concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

l) Gastos por seguros de bienes y servicios

Los pagos de las diversas pólizas de seguro que contrata la Sociedad son reconocidos en gastos en proporción al período de tiempo que cubren, independiente de los plazos de pago. Los valores pagados y no consumidos se reconocen como "Otros activos no financieros" en el activo corriente.

Los costos de los siniestros se reconocen en resultados inmediatamente después de conocidos. Los montos a recuperar se registran como un activo a reembolsar por la compañía de seguros en el rubro Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, calculados de acuerdo a lo establecido en las pólizas de seguro.

m) Declaración de cumplimiento con NIIF

La Administración de la Sociedad declara que, en la preparación de estos estados financieros, ha dado cumplimiento a las normas contenidas en las NIIF que le eran aplicables en los ejercicios comprendidos por los estados financieros indicados.

NOTA 4. TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Las transacciones entre la sociedad, su matriz y entidades relacionadas, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones.

La sociedad ha establecido como criterio de exposición, presentar el 100% de las transacciones con empresas relacionadas.

Las transacciones y sus efectos en resultado son los siguientes:

RUT	Sociedad	País Origen	Naturaleza de la Relación	Tipo Moneda	Descripción Transacción	31.12.2018		31.12.2017	
						Importe	Resultado	Importe	Resultado
						M\$	M\$	M\$	M\$
20451775210	Soluciones Constructivas Volcán SAC	Perú	Controlador común	PEN	Traspaso de fondos en cta cte	359.824	-	-	-
20451775210	Soluciones Constructivas Volcán SAC	Perú	Controlador común	PEN	Compra de productos	408.105	-	-	-

Las compras a empresas relacionadas de materias primas, envases, repuestos y productos terminados, no presentan efectos en resultado debido a que son productos inventariables.



**ESTADOS FINANCIEROS
COLIGADAS**

PLACO DO BRASIL LTDA.

Estado Financiero de Coligadas Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESUMIDO	Al 31 de Diciembre de	
	2018 M USD	2017 M USD
Total Activos corrientes	30.121	23.178
Total Activos no corrientes	61.629	76.434
Total Activos	91.750	99.612
Total Pasivos corrientes	23.680	25.934
Total Pasivos no corrientes	20.917	27.310
Total Patrimonio	47.153	46.368
Total Pasivos y Patrimonio	91.750	99.612

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES RESUMIDO	Al 31 de Diciembre de	
	2018 M USD	2017 M USD
Ganancia Bruta	6.590	9.458
Gastos de Administración y Ventas	-5.724	-9.628
Resultado Operacional	866	-170
Resultado No operacional	-2.259	-2.366
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	-1.393	-2.536
Impuesto a las Ganancias	485	311
Ganancia (Pérdida) del Ejercicio	-908	-2.225

FIBERGLASS COLOMBIA S.A.

Estado Financiero de Coligadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESUMIDO	Al 31 de Diciembre de	
	2018 M USD	2017 M USD
Total Activos corrientes	11.741	11.673
Total Activos no corrientes	11.317	11.551
Total Activos	23.058	23.224
Total Pasivos corrientes	4.899	5.706
Total Pasivos no corrientes	1.707	1.872
Total Patrimonio	16.452	15.646
Total Pasivos y Patrimonio	23.058	23.224

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES RESUMIDO	Al 31 de Diciembre de	
	2018 M USD	2017 M USD
Ganancia Bruta	5.678	6.173
Gastos de Administración y Ventas	-1.100	-1.167
Resultado Operacional	4.578	5.006
Resultado No operacional	-89	-124
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	4.489	4.882
Impuesto a las Ganancias	-1.769	-2.360
Ganancia (Pérdida) del Ejercicio	2.720	2.522

SOLROM S.A.

Estado Financiero de Coligadas Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESUMIDO	Al 31 de Diciembre de	
	2018 MM\$	2017 MM\$
Total Activos corrientes	10.042	9.076
Total Activos no corrientes	6.634	5.464
Total Activos	16.677	14.540
Total Pasivos corrientes	5.750	4.435
Total Pasivos no corrientes	1.001	1.927
Total Patrimonio	9.926	8.178
Total Pasivos y Patrimonio	16.677	14.540

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES RESUMIDO	Al 31 de Diciembre de	
	2018 MM\$	2017 MM\$
Ganancia Bruta	7.911	5.845
Gastos de Administración y Ventas	-3.542	-2.413
Resultado Operacional	4.368	3.432
Resultado No operacional	-87	153
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	4.281	3.585
Impuesto a las Ganancias	-983	-937
Ganancia (Pérdida) del Ejercicio	3.298	2.648

Los estados financieros completos de las filiales y coligadas se encuentran a disposición del público en las oficinas de El Volcán y de la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros).



AGUSTINAS 1357, PISO 10, SANTIAGO, CHILE

TELÉFONO +56 (2) 283 770600

www.volcan.cl

