

Estados Financieros Consolidados Intermedios

CEMENTO POLPAICO S.A.

Santiago, Chile

30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015



Polpaico

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

Santiago, Chile

30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Clasificados Intermedios Consolidados
Estados de Resultados Integrales por Función Intermedios Consolidados
Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios Consolidados
Estados de Flujos de Efectivo Intermedios Consolidados
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

\$: Pesos chilenos
M\$: Miles de pesos chilenos
UF : Unidades de Fomento
US\$: Dólares estadounidenses

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de Junio de 2016

	Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados	3
	Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados	5
	Estados de Flujos de Efectivo Consolidados	7
	Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados	8
NOTA 1	INFORMACION GENERAL	10
NOTA 2	BASE DE PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	11
2.1	Base de preparación y presentación	11
2.2	Base de consolidación de estados financieros	12
2.3	Moneda funcional	13
2.4	Conversión de moneda extranjera y unidades reajustables	14
2.5	Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas	14
2.6	Información financiera por segmentos operativos	15
NOTA 3	POLITICAS CONTABLES APLICADAS	16
3.1	Efectivo y efectivo equivalente	16
3.2	Instrumentos financieros	16
3.3	Inventarios	19
3.4	Otros activos no financieros corrientes	20
3.5	Propiedades, planta y equipo	20
3.6	Arrendamientos	21
3.7	Propiedades de inversión	21
3.8	Activos intangibles distintos de plusvalía	21
3.9	Deterioro de activos no corrientes	22
3.10	Impuesto a la renta corrientes e impuestos diferidos	23
3.11	Provisiones	23
3.12	Beneficios a los empleados	24
3.13	Dividendos	24
3.14	Ingresos y gastos	25
3.15	Estado de flujos de efectivo	25
3.16	Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	26
3.17	Nuevas IFRS e interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS	26
NOTA 4	INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTO	28
NOTA 5	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	31
NOTA 6	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTE	33
NOTA 7	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	34
NOTA 8	CUENTAS POR COBRAR, CUENTAS POR PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS	38
NOTA 9	INVENTARIOS	41

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de Junio de 2016

NOTA 10	IMPUESTOS A LA RENTA Y DIFERIDOS	43
NOTA 11	ACTIVOS Y PASIVOS NO CORRIENTES O GRUPOS DE ACTIVOS Y PASIVOS PARA SU DISPOSICIÓN CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	46
NOTA 12	ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA	47
NOTA 13	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	50
NOTA 14	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	53
NOTA 15	ARRENDAMIENTOS	55
NOTA 16	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	56
NOTA 17	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	58
NOTA 18	OTRAS PROVISIONES CORRIENTES	59
NOTA 19	PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	59
NOTA 20	OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	59
NOTA 21	OTRAS PROVISIONES NO CORRIENTES	60
NOTA 22	PROVISIONES NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	60
NOTA 23	INGRESOS Y GASTOS	62
NOTA 24	INGRESOS FINANCIEROS	64
NOTA 25	COSTOS FINANCIEROS	64
NOTA 26	DIFERENCIAS DE CAMBIO Y RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE	65
NOTA 27	DIVIDENDOS PAGADOS Y PROPUESTOS	66
NOTA 28	PATRIMONIO	67
NOTA 29	MEDIOAMBIENTE	68
NOTA 30	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	69
NOTA 31	GESTIÓN DE RIESGOS	70
NOTA 32	GARANTÍAS COMPROMETIDAS Y OBTENIDAS DE TERCEROS	73
NOTA 33	CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS	75
NOTA 34	HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	76

Informe de Revision del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Cemento Polpaico S.A.

Hemos revisado el estado consolidado de situación financiera intermedio de Cemento Polpaico S.A. y filiales al 30 de junio de 2016 adjunto y los estados consolidados intermedios de resultados integrales por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2016 y 2015 y los correspondientes estados intermedios consolidados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Cemento Polpaico S.A. y filiales es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo con NIC 34 "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del Auditor

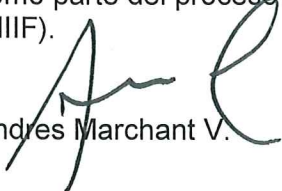
Nuestra responsabilidad es realizar nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile aplicables a revisiones de la información financiera intermedia. Una revisión de la información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera consolidada intermedia para que esté de acuerdo con NIC 34 "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos, Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015

Hemos auditado los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 de Cemento Polpaico S.A. y filiales, en los cuales se incluye el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, que se presenta en los presentes estados financieros consolidados intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas, que la Administración ha preparado como parte del proceso de re-adopción a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).


Andres Marchant V.

EY LTDA.

Santiago, 29 de agosto de 2016

Estados Financieros Consolidados Intermedios

CEMENTO POLPAICO S.A.

30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015
y 30 de junio de 2015

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de Junio de 2016

Estados de Situación Financiera Clasificados Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2015

Estados de situación financiera	Número de nota	Al 30 de junio de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Activos			
Activos, corrientes			
Activos corrientes en operación			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	16.951.573	7.792.699
Otros activos no financieros, corrientes	6	355.987	738.910
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7.1	23.134.296	25.414.238
Inventarios	9.1	16.601.949	16.836.774
Activos por impuestos corrientes	10.2	1.944.267	4.420.531
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		<u>58.988.072</u>	<u>55.203.152</u>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	11	-	2.564.777
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		<u>-</u>	<u>2.564.777</u>
Activos corrientes totales		<u>58.988.072</u>	<u>57.767.929</u>
Activos no corrientes			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	7.2	2.262	2.079
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12.1	3.832.615	3.752.587
Propiedades, planta y equipo	13.1	82.128.270	85.336.751
Propiedad de inversión	14.1	2.052.052	2.082.287
Activos por impuestos diferidos	10.1.3	3.739.403	3.580.097
Total de activos no corrientes		<u>91.754.602</u>	<u>94.753.801</u>
Total de activos		<u>150.742.674</u>	<u>152.521.730</u>

Notas 1 a la 34 forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de Junio de 2016

Estados de Situación Financiera Clasificados Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2015

Estados de situación financiera	Número de nota	Al 30 de junio de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	16.1	9.968.839	9.796.956
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	19.349.415	25.921.981
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8.3	669.223	9.351
Otras provisiones corrientes	18	-	349.320
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	19.1	2.199.717	2.289.863
Otros pasivos no financieros corrientes	20	1.667.666	1.300.644
Pasivos corrientes totales		<u>33.854.860</u>	<u>39.668.115</u>
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	16.2	19.544.344	19.350.254
Otras provisiones no corrientes	21.1	2.172.540	2.116.194
Provisiones no corrientes por beneficios a empleados	22.1	1.136.040	1.391.086
Total de pasivos no corrientes		<u>22.852.924</u>	<u>22.857.534</u>
Total pasivos		<u>56.707.784</u>	<u>62.525.649</u>
Patrimonio			
Capital emitido	28.1	7.675.262	7.675.262
Ganancias acumuladas		86.359.628	82.320.819
Patrimonio total		<u>94.034.890</u>	<u>89.996.081</u>
Total de patrimonio y pasivos		<u>150.742.674</u>	<u>152.521.730</u>

Notas 1 a la 34 forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de Junio de 2016

Estados de Resultados Integrales por Función Intermedios Consolidados (no auditados)

Por los períodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015

Estados de resultados	Número de nota	01-01-2016 al 30-06-2016 M\$	01-01-2015 al 30-06-2015 M\$	01-04-2016 al 30-06-2016 M\$	01-04-2015 al 30-06-2015 M\$
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	23.1	75.927.435	74.435.380	35.627.191	37.022.955
Costo de ventas	23.3	(45.738.342)	(50.702.086)	(21.367.761)	(26.638.186)
Ganancia bruta		30.189.093	23.733.294	14.259.430	10.384.769
Costos de distribución	23.3	(17.413.394)	(16.458.442)	(8.454.429)	(8.268.564)
Gasto de administración	23.3	(3.550.725)	(3.352.692)	(1.805.143)	(1.700.864)
Otros gastos, por función	23.3	(2.420.663)	(2.311.644)	(1.245.878)	(1.179.276)
Otras ganancias (pérdidas)	23.2	859.489	(55.927)	(53.070)	(24.094)
Ingresos financieros	24	119.059	116.455	80.118	50.594
Costos financieros	25	(554.682)	(739.198)	(278.407)	(342.967)
Diferencias de cambio	26	(291.137)	(21.042)	(173.139)	33.511
Resultado por unidades de reajuste	26	(433.569)	(479.697)	(228.421)	(485.810)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		6.503.471	431.107	2.101.061	(1.532.701)
Gasto por impuestos a las ganancias	10.3	(1.650.460)	36.791	(946.859)	671.020
Ganancia (pérdida)		4.853.011	467.898	1.154.202	(861.681)

Informaciones a revelar sobre ganancias por acción

Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora (M\$)	4.853.011	467.898	1.154.202	(861.681)
Ganancia (pérdida) disponible para accionistas comunes, básico (M\$)	4.853.011	467.898	1.154.202	(861.681)
Promedio ponderado de número de acciones, básico	17.874.655	17.874.655	17.874.655	17.874.655
Ganancia (pérdida) por acción (en pesos)	271,50	26,18	64,57	(48,21)

Notas 1 a la 34 forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de Junio de 2016

Estados de otros resultados integrales	01-01-2016 al 30-06-2016 M\$	01-01-2015 al 30-06-2015 M\$	01-04-2016 al 30-06-2016 M\$	01-04-2015 al 30-06-2015
Ganancia (pérdida)	4.853.011	467.898	1.154.202	(861.681)
Componentes de otro resultado integral que no se se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos				
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	1.151	(51.594)	(687)	1.572
Otro resultado integral que no se se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos	1.151	(51.594)	(687)	1.572
Impuesto a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo				
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos	(276)	11.609	165	(353)
impuesto a las ganancias relativo a componentes de otro resultado integral	(276)	11.609	165	(353)
Otro resultado integral	875	(39.985)	(522)	1.219
Resultado Integral total	4.853.886	427.913	1.153.680	(860.462)

Notas 1 a la 34 forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de Junio de 2016

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios Consolidados, Método directo
Por los períodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 (no auditados)

Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación, método directo (presentación)	Número de nota	01-01-2016 al 30-06-2016 M\$	01-01-2015 al 30-06-2015 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		92.641.521	89.738.779
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(66.264.493)	(71.170.701)
Pagos a y por cuenta de los empleados	23.3	(14.214.171)	(14.226.192)
Otros pagos por actividades de operación		(4.928.687)	(2.742.494)
Intereses recibidos	24	119.059	116.455
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		676.562	860.662
Otras entradas (salidas) de efectivo		713	64
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		<u>8.030.504</u>	<u>2.576.573</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		3.566.914	15.818
Compras de propiedades, planta y equipo	13.2	(555.736)	(512.742)
Compras de activos intangibles	12.3	(96.720)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>2.914.458</u>	<u>(496.924)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Pagos de préstamos		(113.928)	(8.048.148)
Dividendos pagados	27	(1.164.081)	(1.253.175)
Intereses pagados		(508.079)	(691.629)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación		<u>(1.786.088)</u>	<u>(9.992.952)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>9.158.874</u>	<u>(7.913.303)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	5	7.792.699	14.198.618
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	5	<u>16.951.573</u>	<u>6.285.315</u>

Notas 1 a la 34 forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados

Al 30 de junio de 2016

Estado de cambios en el patrimonio	Número de Nota	Capital emitido	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales	Ganancias (pérdidas acumuladas)	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Saldo inicial período actual 1 de enero de 2016		7.675.262	-	82.320.819	89.996.081	89.996.081
Cambios en patrimonio						
Resultado integral						
Ganancia (Pérdida) del ejercicio		-	-	4.853.011	4.853.011	4.853.011
Otros resultados integrales		-	875	-	875	875
Resultado integral		-	875	4.853.011	4.853.886	4.853.886
Dividendos	27	-	-	(815.077)	(815.077)	(815.077)
Incremento (disminución) por otros cambios			(875)	875	-	-
Cambios en patrimonio		-	-	4.038.809	4.038.809	4.038.809
Saldo final período actual 30 de junio de 2016 (no auditado)		7.675.262	-	86.359.628	94.034.890	94.034.890

Notas 1 a la 34 forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados

Al 30 de junio de 2015

Estado de cambios en el patrimonio	Número de Nota	Capital emitido	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales	Ganancias (pérdidas acumuladas)	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Saldo inicial período actual 1 de enero de 2015		7.675.262	-	84.462.809	92.138.071	92.138.071
Cambios en patrimonio						
Resultado integral						
Ganancia (Pérdida) del ejercicio		-	-	467.898	467.898	467.898
Otros resultados integrales		-	(39.985)	-	(39.985)	(39.985)
Resultado integral		-	(39.985)	467.898	427.913	427.913
Dividendos	27	-	-	(2.911.950)	(2.911.950)	(2.911.950)
Incremento (disminución) por otros cambios			39.985	(39.985)	-	-
Cambios en patrimonio		-	-	(2.484.037)	(2.484.037)	(2.484.037)
Saldo final período actual 30 de junio de 2015 (no auditado)		7.675.262	-	81.978.772	89.654.034	89.654.034

Notas 1 a la 34 forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 1- INFORMACION GENERAL

1.1 Información corporativa

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

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

La Sociedad Matriz Cemento Polpaico S.A., es una sociedad anónima abierta de capitales chilenos y es controlada por la sociedad anónima cerrada Holchile S.A., chilena, RUT 96.939.950-4, con un 54,3% de la propiedad, el controlador de Holchile S.A., es LafargeHolcim Ltd., sociedad abierta suiza listada (SIX Swiss Exchange).

1.2 Descripción del negocio

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

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

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

1.3 Filiales

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

Filiales	RUT	País	Moneda funcional	Porcentaje de participación directa e indirecta		
				30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
				%	%	%
Sociedad Pétreos S.A.	93.933.000-3	Chile	Peso chileno	100,00	100,00	100,00
Plantas Polpaico del Pacífico Ltda.	77.328.490-3	Chile	Peso chileno	100,00	100,00	100,00
Compañía Minera Polpaico Ltda.	76.420.230-9	Chile	Peso chileno	100,00	100,00	100,00

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 1- INFORMACIÓN GENERAL (continuación)

1.4 Trabajadores

Composición del personal de la matriz y filiales	Al 30 de junio de 2016		
	Matriz	Filiales	Total
Niveles			
Gerentes y ejecutivos principales	20	5	25
Profesionales y técnicos	152	95	247
Otros trabajadores	254	518	772
Totales	426	618	1.044

Composición del Personal de la matriz y filiales	Al 30 de junio de 2015		
	Matriz	Filiales	Total
Niveles			
Gerentes y ejecutivos principales	19	4	23
Profesionales y técnicos	154	96	250
Otros trabajadores	269	503	772
Totales	442	603	1.045

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

2.1 Bases de preparación y presentación

Los presentes estados financieros intermedios consolidados del Grupo Polpaico correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2016, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, (también referidas como “IFRS” por su sigla en inglés) emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante “IASB”).

Los presentes estados financieros intermedios consolidados fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada el 29 de agosto de 2016.

Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo a lo descrito en la NIC 34 (Información financiera intermedia) y considera todas NIIF vigentes al 30 de junio de 2016 aplicadas en forma íntegra y sin reserva en los periodos presentados.

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de Situación Financiera Clasificados Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.
- Estados de Resultados Integrales por Función Intermedios Consolidados, por los periodos de seis meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2016 y 2015 y los periodos de tres meses comprendidos entre el 1 de abril y el 30 de junio de 2016 y 2015.
- Estados de Flujos de Efectivo Intermedios Consolidados Método Directo, por los periodos de seis meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2016 y 2015.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios Consolidados, por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015.

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

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

2.1 Bases de preparación y presentación (continuación)

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

La Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), en virtud de sus atribuciones, con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas a registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio, las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780. Lo anterior cambio el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

En la re adopción de IFRS al 1 de enero de 2016, la compañía ha aplicado IFRS como si nunca se hubiera dejado de aplicar IFRS en sus estados financieros. En consecuencia, no se ha optado por ninguna de las alternativas contempladas en IFRS 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”.

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

Al 30 de junio de 2016 y por el período terminado en esa fecha no se han producido cambios contables.

2.2 Base de consolidación de estados financieros

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

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

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

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

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

2.2 Base de consolidación de estados financieros (continuación)

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

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

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

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

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

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

2.3 Moneda funcional

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

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

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

2.4 Conversión de moneda extranjera y unidades reajustables

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

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

Los tipos de cambio de las monedas extranjeras y valores de la unidad de fomento respecto del peso chileno al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015 son los siguientes:

Monedas	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
	\$	\$	\$
Unidad de fomento	26.052,07	25.629,09	24.982,96
Dólar estadounidense	661,37	710,16	639,04
Franco suizo	676,11	717,19	683,47
Euro	731,93	774,61	712,34

2.5 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

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

Estas estimaciones afectan principalmente las siguientes áreas:

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

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

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

2.5 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas (continuación)

2.5.2 Litigios y otras contingencias

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

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

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

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36, la Sociedad evalúa al cierre de cada ejercicio anual, o antes si existiese algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos. Si como resultado de esta evaluación, el valor recuperable resulta ser inferior al valor neto contable, se registra una pérdida por deterioro en el estado de resultados (Nota 13.5).

2.5.4 Provisión de cierre de faenas

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

2.6 Información financiera por segmentos operativos

La NIIF 8 exige que las entidades adopten "el enfoque de la Administración" al revelar información sobre el resultado de sus segmentos operativos. En general, 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.

Grupo Polpaico presenta la información por segmentos en función de la información financiera puesta a disposición de los tomadores de decisión, en relación a materias tales como medición de rentabilidad y asignación de inversiones y en función de la diferenciación de productos, de acuerdo a lo indicado en NIIF 8 – Información Financiera por Segmentos (Nota 4).

Los segmentos así determinados son los siguientes:

- Cemento
- Áridos

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA - 3 POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

Las principales políticas contables aplicadas en la elaboración de los presentes estados financieros intermedios consolidados se presentan a continuación. Tal como lo requiere NIC 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIC y NIIF vigentes al 30 de junio de 2016 y de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la SVS.

3.1 Efectivo y efectivo equivalente

La Sociedad considera efectivo y equivalentes al efectivo los saldos de efectivo mantenidos en caja y en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otros instrumentos financieros de gran liquidez y riesgo insignificativo de alteraciones en su valor que se estipula liquidar a menos de tres meses, desde la fecha de adquisición.

3.1.1 Caja y bancos

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

3.1.2 Depósitos a plazo

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

3.1.3 Pactos de retroventa

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

3.2 Instrumentos financieros

3.2.1 Activos y pasivos financieros

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

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA - 3 POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

3.2 Instrumentos financieros (continuación)

3.2.1 Activos y pasivos financieros (continuación)

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

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

Jerarquía del valor razonable

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

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

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

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

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

3.2.1.1 Activos a valor justo a través de resultados

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

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA - 3 POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

3.2 Instrumentos financieros (continuación)

3.2.1 Activos y pasivos financieros (continuación)

3.2.1.2 Créditos y cuentas por cobrar

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

La estimación de pérdida por deterioro se efectúa aplicando porcentajes diferenciados a las cuentas por cobrar, teniendo en consideración la condición real de cobranza, las cuales se clasifican en cobranza extrajudicial, cobranza judicial y documentos protestados, excepto aquellos casos que, de acuerdo a la política de la Compañía, se estiman pérdidas por deterioro parcialmente sobre el análisis individual caso a caso.

3.2.1.3 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

3.2.1.4 Activos financieros disponibles para la venta

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

3.2.1.5 Deterioro de activos financieros

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

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

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA - 3 POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

3.2 Instrumentos financieros (continuación)

3.2.1 Activos y pasivos financieros (continuación)

3.2.1.6 Pasivos financieros

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

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

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

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

3.3 Inventarios

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

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

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

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

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

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA - 3 POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

3.3 Inventarios (continuación)

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

3.4 Otros activos no financieros corrientes

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

3.5 Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

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

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

3.6 Arrendamientos

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

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

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

3.7 Propiedades de inversión

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

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

3.8 Activos intangibles distintos de plusvalía

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

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

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

3.8 Activos intangibles distintos de plusvalía (continuación)

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

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

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

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

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

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

3.9 Deterioro de activos no corrientes

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

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

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

3.9 Deterioro de activos no corrientes (continuación)

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

3.10 Impuestos a la renta corrientes e impuestos diferidos

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

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

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

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

Como excepción al criterio antes descrito y conforme a lo establecido en el Oficio Circular N°856 de la SVS, emitido con fecha 17 de octubre de 2014, las variaciones en los activos y pasivos por impuestos diferidos que surgen como consecuencia del incremento progresivo en las tasas de impuesto a las ganancias introducido por la Ley N° 20.780, de fecha 29 de septiembre de 2014, ha sido registrado directamente en patrimonio (resultados acumulados). (Nota 2.2).

3.11 Provisiones

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

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

3.11 Provisiones (continuación)

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

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

La Sociedad registra la provisión por restauración de cantera al valor actual de los gastos futuros esperados a realizar a la fecha de cierre de la cantera descontados a una tasa de interés de mercado de UF + 1,78% considerando también el riesgo específico del pasivo al cierre de cada ejercicio. Los gastos futuros son revisados anualmente al cierre de cada ejercicio. El activo está registrado en el rubro terrenos, el cual no se amortiza.

3.12 Beneficios a los empleados

3.12.1 Beneficios a corto plazo

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

3.12.2 Provisión por beneficios de post empleo

Las obligaciones por beneficios de post empleo registradas por la Sociedad incluyen la obligación del pago de indemnización por años de servicios establecidas en los convenios colectivos y suscritos en contratos individuales de trabajo.

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

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

3.13 Dividendos

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

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

3.13 Dividendos (continuación)

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

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

3.14 Ingresos y gastos

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

3.15 Estado de flujos de efectivo

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

Flujo de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo original inferior a tres meses de gran liquidez y riesgo insignificativo de alteraciones en su valor.

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

Los movimientos de las actividades de operación son determinados por el método directo.

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

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

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

3.16 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

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

3.17 Nuevas IFRS e interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS

A la fecha de los presentes Estados Financieros Consolidados, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB pero aún no son de aplicación obligatoria.

Nuevas normas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de enero de 2018
IFRS 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	1 de enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019

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

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

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

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

IFRS 16 “Arrendamientos”: en el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido IFRS 16 Arrendamientos. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes.

Mejoras y modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IAS 7	Estados de flujos de efectivo	1 de Enero de 2017
IAS 12	Impuesto a las ganancias	1 de Enero de 2017
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Por determinar
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	Por determinar

IAS 7 “Estado de flujos de efectivo”: Las modificaciones a IAS 7 Estado de flujos de efectivo, emitidas en enero de 2016 como parte del proyecto de Iniciativa de Revelaciones, requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

IAS 12 “Impuesto a las ganancias”: Estas modificaciones, emitidas por el IASB en enero de 2016, aclaran como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”: Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

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

La administración de la Sociedad se encuentra estudiando el impacto de estos nuevos pronunciamientos y actualmente estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los Estados Consolidados de Situación Financiera de la Sociedad en el período de su aplicación inicial.

NOTA 4 – INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO

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

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

4.1 Determinación de Segmentos

4.1.1 Segmento Cemento

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

Este segmento se desarrolla a través de la Sociedad Matriz, Cemento Polpaico S.A., la cual fabrica el cemento en su planta ubicada en la Región Metropolitana, complementando esta actividad con la filial Plantas Polpaico del Pacífico Limitada., la cual realiza la molienda de cemento en las ciudades de Mejillones en la zona norte y Coronel en la zona sur y la explotación de materias primas e insumos para la fabricación de cemento a través de la sociedad Compañía Minera Polpaico Limitada. Este segmento incluye también la fabricación, comercialización y distribución de hormigón premezclado, cuyo principal insumo es el cemento, el cual es realizado a través de la sociedad filial, Sociedad Pétreos S.A., teniendo una cobertura a nivel nacional mediante 25 plantas de hormigón.

4.1.2 Segmento áridos

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

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 4 – INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO (continuación)

4.2 Ingresos, costos y resultados por segmento

	Resultados en el período:	
	01-01-2016 30-06-2016	01-01-2015 30-06-2015
	M\$	M\$
Ingresos por segmento		
Cemento	74.525.139	73.446.467
Áridos	3.415.442	2.078.162
Subtotal	77.940.581	75.524.629
Eliminaciones	(2.013.146)	(1.089.249)
Total	75.927.435	74.435.380
Costo de ventas por segmento		
Cemento	(45.253.485)	(49.094.751)
Áridos	(2.498.003)	(2.696.584)
Subtotal	(47.751.488)	(51.791.335)
Eliminaciones	2.013.146	1.089.249
Total	(45.738.342)	(50.702.086)
Margen bruto por segmento		
Cemento	29.271.654	24.351.716
Áridos	917.439	(618.422)
Total	30.189.093	23.733.294

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

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

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 4 – INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO (continuación)

4.3 Activos y Pasivos por segmento

	Saldos al	
	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Activos		
Cemento	123.151.608	131.300.099
Áridos	8.587.441	8.781.868
No asignados	19.003.625	12.439.763
Total Activos	150.742.674	152.521.730
Pasivos		
Cemento	54.984.070	60.593.944
Áridos	1.723.714	1.931.705
Total Pasivos	56.707.784	62.525.649

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

4.4 Otra información por segmento

	Al 30-06-2016		
	Cemento	Áridos	Total
	M\$	M\$	M\$
Adiciones a propiedad, planta y equipo	553.650	2.086	555.736
Adiciones a activo intangible	-	96.720	96.720
Depreciación planta y equipo	3.559.772	174.635	3.734.407
Amortización activo intangible	14.816	1.876	16.692

	Al 31-12-2015		
	Cemento	Áridos	Total
	M\$	M\$	M\$
Adiciones a propiedad, planta y equipo	2.157.878	942.131	3.100.009
Depreciación planta y equipo	7.956.656	772.878	8.729.534
Amortización activo intangible	127.956	3.751	131.707

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 4 – INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO (continuación)

4.5 Flujos por segmento

	Al 30-06-2016	
	Cemento	Total
	M\$	M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	8.032.238	8.032.238
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	2.914.457	2.914.457
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	(1.787.821)	(1.787.821)

	Al 30-06-2015	
	Cemento	Total
	M\$	M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	2.576.572	2.576.572
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(496.923)	(496.923)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	(9.992.952)	(9.992.952)

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

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

Clases de efectivo y equivalente al efectivo	Saldo al	
	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Efectivo en caja en pesos chilenos	42.235	41.052
Efectivo en caja en dólares estadounidenses	4.608	4.890
Saldos en bancos en pesos chilenos	679.303	1.015.702
Saldos en bancos en dólares estadounidenses	18.453	37.394
Depósitos a plazo en pesos chilenos	3.680.957	2.398.179
Depósitos a plazo en dólares estadounidenses	7.970.776	-
Pactos de retroventa en pesos chilenos	4.555.241	4.295.482
Total de efectivo y equivalente al efectivo	16.951.573	7.792.699

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

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

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (continuación)

5.1 Disponible

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

5.2 Depósitos a plazo

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

Depósitos a plazo		30-06-2016						
Fecha de adquisición	Entidad	Moneda de inversión	Capital en miles moneda de origen	Tasa 30 días	Fecha de vencimiento	Capital origen en M\$	Intereses devengados moneda local	Saldo en M\$ al 30-06-2016
10-06-2016	Banco Santander	CLP	705.000	0,32%	15-07-2016	705.000	1.504	706.504
13-06-2016	Banco Santander	CLP	100.000	0,32%	15-07-2016	100.000	181	100.181
15-06-2016	Banco Santander	CLP	260.000	0,31%	15-07-2016	260.000	403	260.403
16-06-2016	Banco Santander	CLP	740.000	0,31%	22-07-2016	740.000	1.071	741.071
17-06-2016	Banco BCI	CLP	420.000	0,33%	21-07-2016	420.000	601	420.601
28-06-2016	Banco Santander	CLP	895.000	0,33%	28-07-2016	895.000	197	895.197
30-06-2016	Banco Santander	CLP	325.000	0,33%	01-08-2016	325.000	-	325.000
30-06-2016	Banco BCI	CLP	232.000	0,36%	19-08-2016	232.000	-	232.000
03-06-2016	Banco Santander	USD	1.000	0,65%	05-07-2016	663.908	322	664.230
06-06-2016	Banco Santander	USD	1.500	0,55%	06-07-2016	995.854	363	996.217
08-06-2016	Banco Santander	USD	700	0,60%	11-07-2016	462.406	169	462.575
17-06-2016	Banco Santander	USD	1.000	0,55%	15-07-2016	670.277	131	670.408
21-06-2016	Banco Santander	USD	1.000	0,55%	21-07-2016	660.531	90	660.621
22-06-2016	Banco Santander	USD	500	0,50%	22-07-2016	326.865	36	326.901
23-06-2016	Banco Santander	USD	720	0,50%	22-07-2016	468.642	46	468.688
28-06-2016	Banco BCI	USD	3.630	0,45%	29-07-2016	2.399.173	59	2.399.232
28-06-2016	Banco Santander	USD	2.000	0,63%	28-07-2016	1.321.858	46	1.321.904
			3.689.050			11.646.514	5.219	11.651.733

Depósitos a plazo		31-12-2015						
Fecha de adquisición	Entidad	Moneda de inversión	Capital en miles moneda de origen	Tasa 30 días	Fecha de vencimiento	Capital origen en M\$	Intereses devengados moneda local	Saldo en M\$ al 31-12-2015
16-12-2015	Banco Santander	CLP	115.000	0,32%	15-01-2016	115.000	184	115.184
17-12-2015	Banco Santander	CLP	300.000	0,32%	21-01-2016	300.000	448	300.448
17-12-2015	Banco BCI	CLP	230.000	0,31%	21-01-2016	230.000	333	230.333
17-12-2015	Banco Chile	CLP	1.000.000	0,32%	20-01-2016	1.000.000	1.493	1.001.493
21-12-2015	Banco Santander	CLP	200.000	0,33%	22-01-2016	200.000	220	200.220
22-12-2015	Banco Chile	CLP	300.000	0,32%	25-01-2016	300.000	288	300.288
23-12-2015	Banco Chile	CLP	250.000	0,32%	25-01-2016	250.000	213	250.213
			2.395.000			2.395.000	3.179	2.398.179

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (continuación)

5.3 Pactos de retroventa

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

Pactos de retroventa		30-06-2016						
Fecha de adquisición	Entidad	Moneda de inversión	Capital en miles moneda de origen	Tasa 30 días	Fecha de vencimiento	Capital en M\$	Intereses devengados M\$	Saldo en M\$ al 30-06-2016
29-06-2016	Banco Estado Corredres de Bolsa	CLP	2.415.000	0,30%	01-07-2016	2.415.000	241	2.415.241
30-06-2016	BBVA Corredores de Bolsa S.A.	CLP	800.000	0,29%	04-07-2016	800.000	-	800.000
30-06-2016	Banco Estado Corredres de Bolsa	CLP	1.340.000	0,26%	04-07-2016	1.340.000	-	1.340.000
						4.555.000	241	4.555.241

Pactos de retroventa		31-12-2015						
Fecha de adquisición	Entidad	Moneda de inversión	Capital en miles moneda de origen	Tasa 30 días	Fecha de vencimiento	Capital en M\$	Intereses devengados M\$	Saldo en M\$ al 31-12-2015
29-12-2015	BBVA Corredores de Bolsa S.A.	CLP	1.140.000	0,27%	04-01-2016	1.140.000	205	1.140.205
30-12-2015	BBVA Corredores de Bolsa S.A.	CLP	1.000.000	0,27%	04-01-2016	1.000.000	90	1.000.090
30-12-2015	Banco Estado Corredres de Bolsa	CLP	2.050.000	0,26%	04-01-2016	2.050.000	178	2.050.178
30-12-2015	Banco Santander	CLP	105.000	0,26%	04-01-2016	105.000	9	105.009
						4.295.000	482	4.295.482

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTE

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

	Saldo al	
	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Otros activos no financieros, corriente		
Anticipos a proveedores	54.951	87.204
Seguros prepagados de activos	129.155	606.514
Otros pagos anticipados	171.881	45.192
Total otros activos no financieros, corriente	355.987	738.910

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

7.1 Corriente

	Saldo al	
	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente		
Facturas por cobrar en pesos chilenos, bruto	22.325.358	24.367.454
Documentos por cobrar en pesos chilenos, bruto	2.226.826	2.610.133
Otros deudores varios en pesos chilenos	383.613	246.605
Otros deudores varios en unidades de fomento	912	897
Otros deudores varios en dólares estadounidenses	3.188	2.681
Menos: provisión incobrables en pesos chilenos	(1.805.601)	(1.813.532)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	23.134.296	25.414.238

7.2 No corriente

	Saldo al	
	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, no corriente		
Facturas por cobrar en pesos chilenos, bruto	130.151	130.151
Cuentas por cobrar a trabajadores en pesos chilenos	2.262	2.079
Menos: provisión incobrables en pesos chilenos	(130.151)	(130.151)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, no corriente	2.262	2.079

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

	Saldo al	
	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Movimientos		
Saldo inicial	(1.943.683)	(1.652.754)
Incrementos	-	(290.929)
Castigos	7.931	-
Saldo final	(1.935.752)	(1.943.683)

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

- Tipo de Cliente
- Información de mercado
- Análisis de capacidad de pago del cliente

Adicionalmente las deudas mayores a 180 días son provisionadas en un 100%, las deudas inferiores a 180 días son provisionadas en un 50% y de acuerdo a evaluaciones individuales de cada cliente.

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (continuación)

7.4 Los saldos de deudores de la Sociedad al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, neto, son los siguientes:

Entidad	Corriente						No Corriente	
	Hasta 90 días		Más de 90 hasta		Total Corriente		Total No Corriente	
	1 año							
	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta netos	20.031.265	22.167.141	604.835	455.683	20.636.100	22.622.824	-	-
Documentos por cobrar netos	2.110.483	2.541.231	-	-	2.110.483	2.541.231	-	-
Deudores varios	387.713	250.183	-	-	387.713	250.183	2.262	2.079
Total	22.529.461	24.958.555	604.835	455.683	23.134.296	25.414.238	2.262	2.079

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (continuación)

7.5 Composición de deudores comerciales y otras Cuentas por cobrar de la Sociedad al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, neto, son los siguientes:

Detalle	30-06-2016			31-12-2015		
	Activos antes de provisiones	Provisiones	Total Neto	Activos antes de provisiones	Provisiones	Total Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales Terceros						
Constructoras	10.196.899	(634.817)	9.562.082	10.548.883	(702.915)	9.845.968
Mayoristas	1.979.413	-	1.979.413	2.404.064	-	2.404.064
Otros	12.763.585	(1.170.784)	11.592.801	14.274.823	(1.110.617)	13.164.206
Total corriente	24.939.897	(1.805.601)	23.134.296	27.227.770	(1.813.532)	25.414.238
Constructoras	132.413	(130.151)	2.262	132.230	(130.151)	2.079
Mayoristas	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Total no corriente	132.413	(130.151)	2.262	132.230	(130.151)	2.079
Total	25.072.310	(1.935.752)	23.136.558	27.360.000	(1.943.683)	25.416.317

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (continuación)

7.6 Estratificación de la cartera comparativos 2 cuadros de deudores comerciales y otras Cuentas por cobrar de la Sociedad, son los siguientes:

30-06-2016						31-12-2015				
CARTERA NO SECURITIZADA						CARTERA NO SECURITIZADA				
Tramos de Morosidad	Nº Clientes cartera no repactada	Monto Cartera no repactada bruta	Nº clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta	Monto Total cartera bruta	Nº Clientes cartera no repactada	Monto Cartera no repactada bruta	Nº clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta	Monto Total cartera bruta
		M\$		M\$	M\$		M\$		M\$	M\$
Al día	1.019	16.957.634			16.957.634	1.358	17.827.623			17.827.623
1-30 días	660	4.609.344			4.609.344	924	6.394.903			6.394.903
31-60 días	301	636.970			636.970	414	645.046			645.046
61-90 días	277	181.805			181.805	318	118.462			118.462
91-120 días	167	277.531			277.531	204	63.792			63.792
121-150 días	246	172.017	1	19.248	191.265	269	28.768			28.768
151-180 días	148	27.666			27.666	173	32.441			32.441
181-210 días	152	1.719			1.719	177	28.443			28.443
211- 250 días	204	75.024			75.024	232	52.865			52.865
> 250 días	2.666	1.846.148	1,00	134.791	1.980.939	2.806	2.035.426			2.035.426
Total	5.840	24.785.858	2	154.039	24.939.897	6.875	27.227.771	-	-	27.227.770

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

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 8 - CUENTAS POR COBRAR, CUENTAS POR PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

8.1 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente

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

8.2 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes

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

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 8 - CUENTAS POR COBRAR, CUENTAS POR PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

8.3 Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente

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

RUT	Sociedad	País	Relación	Tipo de moneda	30-06-2016	31-12-2015
					M\$	M\$
Extranjera	LH Trading Ltd.	Suiza	Indirecta de propiedad	Dólares estadounidenses	(6.959)	-
Extranjera	Holcim Group Services Ltd.	Suiza	Indirecta de propiedad	Franco suizo	10.083	250
Extranjera	Holcim (Brasil) S.A.	Brasil	Indirecta de propiedad	Dólares estadounidenses	496.311	-
Extranjera	Holcim Technology Ltd.	Suiza	Indirecta de propiedad	Franco suizo	-	9.101
Extranjera	Holcim Costa Rica S.A.	Costa Rica	Indirecta de propiedad	Dólares estadounidenses	169.788	-
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente					669.223	9.351

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas no se encuentran afectas a intereses, reajustabilidad, amortización, etc. Además que su condición de pago es a 30 días.

8.4 Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes

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

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 8 - CUENTAS POR COBRAR, CUENTAS POR PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

8.5 Las transacciones con empresas relacionadas durante los períodos 1 de enero al 30 junio de 2016 y 2015 son las siguientes:

Rut	Sociedad	País	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	30-06-2016		30-06-2015	
						Monto	Efecto en resultados	Monto	Efecto en resultados
						M\$	M\$	M\$	M\$
Extranjera	Holcim (Argentina) S.A.	Argentina	Indirecta de propiedad	Reembolso de gastos	Dólares estadounidenses	-	-	889	(889)
				Reajustes cuentas por pagar	Dólares estadounidenses	-	-	7	7
Extranjera	Holcim Technology Ltd.	Suiza	Indirecta de propiedad	Compras de Materiales y Otros	Euro	-	-	15.639	(15.639)
				Rebate por convenio	Francos suizos	12.864	12.864	-	-
				Reajustes cuentas por pagar	Euro	6	6	888	888
				Reajustes cuentas por pagar	Francos suizos	605	(605)	417	(417)
Extranjera	LH Trading Ltd.	Suiza	Indirecta de propiedad	Compras de materia prima	Dólares estadounidenses	4.920.235	(4.920.235)	11.257.351	(11.257.351)
				Reajustes cuentas por pagar	Dólares estadounidenses	102.605	(102.605)	112.526	(112.526)
Extranjera	Holcim Overseas Finance Ltd	Bermudas	Indirecta de propiedad	Compras de Servicios	Dólares canadienses	-	-	19.457	(19.457)
				Reajustes cuentas por pagar	Dólares canadienses	-	-	1.266	(1.266)
Extranjera	Holcim (Brasil) S.A.	Brasil	Indirecta de propiedad	Contrato de Centro de Serv Compartidos	Dólares estadounidenses	496.401	(496.401)	470.234	(470.234)
				Reajustes cuentas por pagar	Dólares estadounidenses	90	90	-	-
Extranjera	Holcim Group Services Ltd.	Suiza	Indirecta de propiedad	Compras de Servicios	Francos suizos	103.511	(103.511)	54.833	(54.833)
				Recuperación de Gastos	Francos suizos	-	-	39.444	(39.444)
				Reajustes cuentas por pagar	Francos suizos	2.265	(2.265)	3.087	(3.087)
Extranjera	Holcim Costa Rica S.A.	Costa Rica	Indirecta de propiedad	Recuperación de Gastos	Dólares estadounidenses	171.041	(171.041)	-	-
				Reajustes cuentas por pagar	Dólares estadounidenses	1.253	1.253	-	-
76.489.320-4	Pellegrini y Urrutia Ltda.	Chile	Director Común	Compras de servicios	Pesos chilenos	-	-	3.706	(3.706)

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 8 - CUENTAS POR COBRAR, CUENTAS POR PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

8.6 Remuneraciones del personal clave de la gerencia

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

El Directorio fue elegido en Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 20 de abril de 2015. El presidente, vicepresidente y secretario del Directorio fueron designados en sesión de Directorio de fecha 27 de abril de 2015. Conjunto al Directorio, la Sociedad ha identificado como personal clave al gerente general y sus ejecutivos principales.

A continuación se presenta la compensación total percibida por el personal clave de la Sociedad durante los períodos 1 de enero al 30 de junio de 2016 y 2015:

Remuneración de personal clave de la Sociedad	Gasto comprendido entre el	
	01-01-2016 30-06-2016	01-01-2015 30-06-2015
	M\$	M\$
Remuneración de gerentes y ejecutivos principales	1.143.767	1.214.686
Indemnizaciones	297.053	54.536
Honorarios por remuneración del Directorio	229.745	167.751
Total	1.670.565	1.436.973

NOTA 9 – INVENTARIOS

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

Clases de inventarios	Saldo al	
	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Materias primas	2.832.327	3.228.074
Productos en proceso	651.765	1.296.146
Productos terminados	7.824.202	6.790.081
Combustibles	1.642.428	1.967.275
Repuestos y materiales de mantención, bruto	4.695.558	4.517.081
Menos: provisión de obsolescencia	(1.044.331)	(961.883)
Total Inventarios	16.601.949	16.836.774

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

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 9 – INVENTARIOS (continuación)

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

Provisión obsolescencia inventarios	Saldo al	
	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	(961.883)	(773.766)
(Aumento) disminución neto de provisión	(82.448)	(188.117)
Saldo final	(1.044.331)	(961.883)

Al 30 de junio y al 31 de diciembre de 2015 no se han realizado castigos de inventario ni reversos en provision de obsolescencia y no existen inventarios en garantías.

9.3 Detalle de las materias y productos principales

Principales Materia Primas y productos	Saldo al	
	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Clinker	4.791.941	3.953.491
Bauxita-Caolin	1.337.954	1.796.756
Arena-Gravilla-Integral	1.095.063	1.010.511
Yeso	55.704	80.599
Puzolana	17.784	21.490
Aditivos y Pigmentos	181.242	113.170
Saldo final	7.479.688	6.976.017

9.4 El costo de los inventarios reconocido como costo de ventas a junio de 2016 asciende a M\$45.972.388 (M\$48.539.170 a junio del año anterior).

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 10 – IMPUESTOS A LA RENTA Y DIFERIDOS

10.1 Impuestos diferidos

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

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

	Saldo al	
	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos		
Depreciaciones	1.427.692	1.391.151
Provisiones	1.844.533	2.084.797
Acreedores por leasing	233.346	249.468
Ventas anticipadas	54.510	97.440
Goodwill generado en absorción de sociedad	559.367	880.242
Otros	121.540	207.150
Total activos por impuestos diferidos	4.240.988	4.910.248

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

	Saldo al	
	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Pasivos por impuestos diferidos		
Deudores por leasing	358.485	446.180
Depreciaciones	124.973	869.801
Obligaciones por beneficios Post-Empleo	18.127	14.170
Total pasivos por impuestos diferidos	501.585	1.330.151
Neto	3.739.403	3.580.097

10.1.3 Presentación impuestos diferidos netos por entidad legal

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

	Saldo al	
	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos	3.739.403	3.580.097
Neto	3.739.403	3.580.097

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 10 – IMPUESTOS A LA RENTA Y DIFERIDOS (continuación)

10.2 Activos por impuestos corrientes

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

Activos por impuestos corrientes	Saldo al	
	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	2.926.358	4.080.661
Créditos por capacitación Sence	41.225	162.109
Pago provisional por utilidades absorbidas	22.070	753.452
Provisión de impuestos a la renta	(1.043.541)	(508.087)
Provisión de impuesto único Art. 21	(1.845)	(67.604)
Total activos por impuestos corrientes	1.944.267	4.420.531

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

La conciliación del gasto por impuesto aplicando tasa estatutaria con el ingreso (gasto) reconocido en el estado de resultados al 30 de junio de 2016 y 2015 es la siguiente:

Concepto	Resultado en el período			
	01-01-2016		01-01-2015	
	30-06-2016		30-06-2015	
	Impuesto M\$	Tasa Efectiva %	Impuesto M\$	Tasa Efectiva %
Impuesto a las tasas estatutarias	(1.560.834)	(24,0%)	(96.999)	(22,5%)
Diferencia de corrección monet. patrimonio tributario	518.019	8,0%	426.009	98,8%
Diferencia valorización inversiones	(3.848)	(0,1%)	(2.971)	(0,7%)
Gastos no aceptados por multas y sanciones	(48.465)	(0,7%)	15.525	3,6%
Diferencia en impuesto por recuperar por tasa impositiva	-	(0,0%)	(74.870)	(17,4%)
Otras diferencias permanentes	(555.332)	(8,5%)	(229.903)	(53,3%)
Total	(89.626)	(1,3%)	133.790	31,0%
Ingreso (gasto) por impuesto	(1.650.460)	(25,3%)	36.791	8,5%

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 10 – IMPUESTOS A LA RENTA Y DIFERIDOS (continuación)

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

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

	Resultados en el período	
	01-01-2016	01-01-2015
	30-06-2016	30-06-2015
	M\$	M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuestos)	(949.884)	(200.271)
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	(860.158)	214.741
Beneficio tributario por utilidades absorbidas	-	475.964
Efecto por activos o pasivos por impuestos diferidos del ejercicio:	159.582	(453.643)
Depreciaciones	781.369	88.002
Provisiones	(240.264)	(335.499)
Acreedores por leasing	(16.122)	(5.634)
Ventas anticipadas	(42.930)	(250.466)
Goodwill inversiones	(320.875)	(48.843)
Otros activos	(98.710)	(26.901)
Deudores por leasing	87.694	76.057
Obligaciones por beneficios post empleo	9.420	(9.177)
Otros pasivos	-	58.818
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta	(1.650.460)	36.791

Reforma Tributaria 2014

Con fecha 29 de septiembre de 2014, fue publicada en el Diario Oficial la Ley N°20.780 “Reforma Tributaria que modifica el sistema de tributación de la renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario”.

Entre los principales cambios, dicha Ley agrega un nuevo sistema de tributación semi integrado, que se puede utilizar de forma alternativa al régimen integrado de renta atribuida.

En el caso del Grupo Polpaico, por regla general establecida en la Ley, se aplica el sistema de tributación semi integrado.

El sistema semi integrado establece el aumento progresivo de la tasa de Impuesto de Primera Categoría para los años comerciales 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018 en adelante, incrementándola a un 21%, 22.5%, 24%, 25.5% y 27% respectivamente.

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 11 – ACTIVOS Y PASIVOS NO CORRIENTES O GRUPOS DE ACTIVOS Y PASIVOS PARA SU DISPOSICIÓN CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA

En sesión de Directorio de fecha 23 de noviembre de 2015, la Administración de la Sociedad presentó una propuesta de compra realizada por un tercero, por los terrenos e instalaciones de la ex fábrica de prefabricados de hormigón Multicret, ubicados en la comuna de Pudahuel, Región Metropolitana de Santiago.

El Directorio de la Sociedad analizó, aceptó la propuesta y encomendó a la Administración la realización de todos los pasos necesarios para la enajenación de estos bienes, la que efectivamente fue realizada y cerrada durante el mes de marzo de 2016.

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

	Saldo al	
	30-06-2016	31-12-2015
Activos no corrientes mantenidos para la venta		
Terrenos	-	2.564.777
Total activos no corrientes mantenidos para la venta	-	2.564.777
 1 de enero al 30 de junio de 2016	 Terrenos	 Totales
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	2.564.777	2.564.777
Venta de propiedad	(2.564.777)	(2.564.777)
Saldo final 30 de junio de 2016	-	-
 1 de enero al 31 de diciembre de 2015	 Terrenos	 Totales
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	2.564.777	2.564.777
Otros incrementos (decrementos)	-	-
Saldo final 31 de diciembre de 2015	2.564.777	2.564.777

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 12 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

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

Clases de activos intangibles, bruto	Saldos al	
	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Sistemas y licencias de software	1.516.886	1.516.885
Pertenencias mineras	1.731.999	1.731.999
Prospecciones mineras	2.390.468	2.390.468
Derechos portuarios	253.217	253.217
Derechos de agua	151.600	54.880
Total clases de activos intangibles, bruto	6.044.170	5.947.449

Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles

Sistemas y licencias de software	(1.503.184)	(1.498.044)
Pertenencias mineras	(627.676)	(618.553)
Derechos portuarios	(80.695)	(78.265)
Total amortizaciones y deterioro de activos intangibles	(2.211.555)	(2.194.862)

Clases de activos intangibles, neto

Sistemas y licencias de software	13.702	18.841
Pertenencias mineras	1.104.323	1.113.446
Prospecciones mineras	2.390.468	2.390.468
Derechos portuarios	172.522	174.952
Derechos de agua	151.600	54.880
Total clases de activos intangibles, neto	3.832.615	3.752.587

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 12 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA (continuación)

12.2 Deterioro

A lo largo del ejercicio y al cierre del 31 de diciembre de 2015 la Compañía ha efectuado el test deterioro, el cual se determina en base a flujos de caja proyectados y presupuestos por los próximos 5 años, los que son preparados por la gerencia de la Compañía y se actualizan periódicamente en función al crecimiento real de las ventas. La tasa de descuento aplicada es ajustada para cada año proyectado para reflejar los efectos del valor del dinero en el tiempo. En la determinación de los test de deterioro se consideran como sensibles los siguientes supuestos:

- Ingresos proyectados
- Tasas de descuentos
- Supuestos de mercado

Ingresos: La proyección realizada por la Compañía respecto al crecimiento del volumen de ventas futuras es de un 4%, tasas de crecimiento que han sido consistentes con los antecedentes históricos.

Tasa de descuento: La Administración utilizó la tasa WACC 10,6% para descontar los flujos futuros de la Compañía, tasa que representa el valor de mercado del riesgo específico del negocio y de la industria, tomando en consideración el valor del dinero en el tiempo y los riesgos individuales de los activos bajo análisis.

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

El análisis realizado por la Compañía determino que no existe deterioro para el período terminado al 31 de diciembre de 2015.

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 12 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA (continuación)

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

1 de enero al 30 de junio de 2016	Sistemas y licencias de software	Pertenencias mineras	Prospecciones mineras	Derechos portuarios	Derechos de agua	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 1 de enero de 2016	18.841	1.113.446	2.390.468	174.952	54.880	3.752.587
Adiciones	-	-	-	-	96.720	96.720
Amortización del período	(5.139)	(9.123)	-	(2.430)	-	(16.692)
Saldo final 30 de junio de 2016	13.702	1.104.323	2.390.468	172.522	151.600	3.832.615

1 de enero al 31 de diciembre de 2015	Sistemas y licencias de software	Pertenencias mineras	Prospecciones mineras	Derechos portuarios	Derechos de agua	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 1 de enero de 2015	52.166	1.206.968	2.390.468	179.812	54.880	3.884.294
Amortización del período	(33.325)	(93.522)	-	(4.860)	-	(131.707)
Saldo final 31 de diciembre de 2015	18.841	1.113.446	2.390.468	174.952	54.880	3.752.587

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 13 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

13.1 La composición del rubro de propiedades, planta y equipo al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Clases de propiedades, planta y equipo, bruto	Saldo al	
	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Terrenos	18.430.705	18.441.592
Edificios e instalaciones, bruto	112.541.802	112.544.920
Maquinarias y equipos, bruto	181.173.479	181.294.957
Mobiliarios y rodados, bruto	31.616.255	31.758.737
Construcciones en curso	2.585.310	2.236.448
Total propiedades, planta y equipo, bruto	346.347.551	346.276.654

Clases de depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo

Depreciación acumulada y deterioro valor, edificios e instalaciones	(83.297.285)	(82.297.504)
Depreciación acumulada y deterioro valor, maquinarias y equipos	(153.526.816)	(151.597.524)
Depreciación acumulada y deterioro valor, mobiliarios y rodados	(27.395.180)	(27.044.875)
Total depreciación acumulada y deterioro valor, propiedades, planta y equipo	(264.219.281)	(260.939.903)

Clases de propiedades, planta y equipo, neto

Terrenos	18.430.705	18.441.592
Edificios e instalaciones, neto	29.244.517	30.247.416
Maquinarias y equipos, neto	27.646.663	29.697.433
Mobiliario y rodados, neto	4.221.075	4.713.862
Construcciones en curso	2.585.310	2.236.448
Total propiedades, planta y equipo, neto	82.128.270	85.336.751

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 13 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (Continuación)

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

1 de enero al 30 de Junio de 2016	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Mobiliarios y rodados	Construcciones en curso (neto)	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 1 de enero de 2016	18.441.592	30.247.416	29.697.433	4.713.862	2.236.448	85.336.751
Adiciones	-	52.870	46.235	107.769	348.862	555.736
Retiros y castigos, neto	-	-	(18.782)	(141)	-	(18.923)
Gasto por depreciación	-	(1.055.769)	(2.078.223)	(600.415)	-	(3.734.407)
Amortización provisión cierre de faenas	(10.887)	-	-	-	-	(10.887)
Saldo final 30 de junio 2016	18.430.705	29.244.517	27.646.663	4.221.075	2.585.310	82.128.270

1 de enero al 31 de diciembre de 2015	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Mobiliarios y rodados	Construcciones en curso (neto)	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 1 de enero de 2015	18.463.367	30.756.521	32.850.196	6.054.860	2.885.918	91.010.862
Adiciones	-	2.079.270	1.540.543	129.666	(649.470)	3.100.009
Retiros y castigos, neto	-	(15.352)	(2.385)	(5.074)	-	(22.811)
Gasto por depreciación	-	(2.573.023)	(4.690.921)	(1.465.590)	-	(8.729.534)
Amortización provisión cierre de faenas	(21.775)	-	-	-	-	(21.775)
Saldo final 31 de diciembre 2015	18.441.592	30.247.416	29.697.433	4.713.862	2.236.448	85.336.751

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 13 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (Continuación)

13.3 Propiedades, plantas y equipo pignorados como garantía

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

13.4 Bienes paralizados y agotados

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

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

13.5 Deterioro

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

13.6 Intereses capitalizados por financiamiento

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

13.7 La depreciación cargada a resultados al 30 de junio de 2016 y 2015 se presenta en el siguiente cuadro:

	Resultados en el período:	
	01-01-2016	01-01-2015
Distribución de la depreciación planta, propiedad y equipos	30-06-2016	30-06-2015
En costos de venta	(3.761.623)	(4.517.363)
En gastos de administración	(45.624)	(73.137)
En otros gastos por función	(578)	(667)
Total en estado de resultados por función	(3.807.825)	(4.591.167)
Activada en inventarios	73.418	109.894
Total depreciación planta, propiedad y equipos	(3.734.407)	(4.481.273)

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 14 – PROPIEDADES DE INVERSIÓN

14.1 Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el detalle de las propiedades de inversión es el siguiente:

	Saldo al	
	30-06-2016	31-12-2015
		M\$
Terreno y edificio Renca	2.052.052	2.082.287
Total propiedades de inversión	2.052.052	2.082.287

Terreno y edificio Renca:

El terreno y edificio Renca, refleja un valor razonable en base a la última tasación que se dispone, la cual alcanza un valor de UF 87.000, monto que no difiere significativamente respecto a su costo histórico, reflejado contablemente.

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

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

El activo durante los periodos 2016 y 2015, no generó ingresos asociados a arrendamientos.

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

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 14 – PROPIEDADES DE INVERSIÓN (continuación)

14.2 La composición del rubro de propiedades de inversión al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Clases de propiedades de inversión	Saldo al	
	30-06-2016	31-12-2015
		M\$
Terrenos	189.059	189.059
Edificios, bruto	2.973.193	2.973.193
Total propiedades de inversión, bruto	3.162.252	3.162.252

Clases de depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades de inversión

Depreciación acumulada y deterioro de valor, edificios	(1.110.200)	(1.079.965)
Total depreciación acumulada y deterioro de valor, propiedades de inversión	(1.110.200)	(1.079.965)

Clases de propiedades de inversión

Terrenos	189.059	189.059
Edificios, neto	1.862.993	1.893.228
Total propiedades de inversión, neto	2.052.052	2.082.287

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

1 de enero al 30 de junio de 2016	Terrenos	Edificios	Totales
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 1 de enero de 2016	189.059	1.893.228	2.082.287
Gasto por depreciación	-	(30.235)	(30.235)
Saldo final 30 de junio de 2016	189.059	1.862.993	2.052.052

1 de enero al 31 de diciembre de 2015	Terrenos	Edificios	Totales
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 1 de enero de 2015	189.059	1.955.703	2.144.762
Gasto por depreciación	-	(62.475)	(62.475)
Saldo final 31 de diciembre de 2015	189.059	1.893.228	2.082.287

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 15 - ARRENDAMIENTOS

15.1 Grupo como arrendatario – leasing financiero

La Sociedad arrienda ciertos bienes bajo contratos de leasing financiero para el desarrollo de sus actividades. El valor en libros de estos bienes asciende a M\$ 1.911.188 al 30 de junio de 2016, M\$ 1.941.422 al 31 de diciembre de 2015. Las obligaciones de pagos de arriendos mínimos bajo contratos de leasing financiero al 30 de junio de 2016 y 2015 son:

	Pagos mínimos al	
	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Hasta un año	315.267	310.147
Desde un año hasta cinco años	761.894	904.598
	1.077.161	1.214.745
Menos: intereses no devengados		
Hasta un año	(69.944)	(78.837)
Desde un año hasta cinco años	(75.506)	(106.124)
	(145.450)	(184.961)
Total	931.711	1.029.784
Estas obligaciones se presentan en:		
Otros pasivos financieros corrientes	245.323	231.310
Otros pasivos financieros no corrientes	686.388	798.474
	931.711	1.029.784

Los contratos de estos arrendamientos no imponen restricciones sobre la distribución de dividendos, no hacen incurrir en otros contratos de arrendamiento ni incurrir en deuda y se clasifican en otros pasivos financieros corrientes y no corrientes. El activo asociado a este arrendamiento financiero se encuentra revelado en la Nota 14.1

15.2 Grupo como arrendatario – leasing operativo

La Sociedad ha firmado contratos de arriendo, como arrendatario, sobre bienes raíces para el desarrollo de sus actividades. Los contratos son por plazos definidos, los cuales tienen cláusulas de prórroga automáticas. Los flujos futuros comprometidos por arrendamiento de leasing operativo de bienes raíces, en calidad de arrendatario, ascienden a M\$ 2.352.561 al 30 de junio de 2016 y M\$ 1.685.587 al 31 de diciembre de 2015. Los gastos pagados por este concepto ascienden a M\$ 485.488 en 2016 y M\$ 456.071 en 2015 y se presentan dentro del costo de ventas en el estado de resultados. A continuación se presenta detalle de flujos futuros comprometidos:

	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Flujos futuros arrendamientos operativos		
Hasta un año	432.593	652.541
Desde un año hasta cinco años	1.919.968	1.033.046
	2.352.561	1.685.587

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 16 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS

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

16.1 Otros pasivos financieros corrientes

Rut	Acreedor Nombre	Tasa nominal	Tasa efectiva	Vencimiento	30 de junio de 2016	
					Unidad de fomento	Totales
					M\$	M\$
97.004.000-5	Banco de Chile	3,15%	3,15%	03-09-2016	9.723.516	9.723.516
99.012.000-5	Cía. de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	8,86%	8,86%	05-07-2016	245.323	245.323
					9.968.839	9.968.839

Rut	Acreedor Nombre	Tasa nominal	Tasa efectiva	Vencimiento	31 de diciembre de 2015	
					Unidad de fomento	Totales
					M\$	M\$
97.004.000-5	Banco de Chile	3,15%	3,15%	03-03-2016	9.565.646	9.565.646
99.012.000-5	Cía. de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	8,86%	8,86%	05-01-2016	231.310	231.310
					9.796.956	9.796.956

16.2 Otros pasivos financieros no corrientes

Rut	Acreedor Nombre	Tasa nominal	Tasa efectiva	Vencimiento	30 de junio de 2016	
					Unidad de fomento	Totales
					M\$	M\$
97.004.000-5	Banco de Chile	3,15%	3,15%	03-09-2020	18.857.956	18.857.956
99.012.000-5	Cía. de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	8,86%	8,86%	05-11-2019	686.388	686.388
					19.544.344	19.544.344

Rut	Acreedor Nombre	Tasa nominal	Tasa efectiva	Último Vencimiento	31 de diciembre de 2015	
					Unidad de fomento	Totales
					M\$	M\$
97.004.000-5	Banco de Chile	3,15%	3,15%	03-09-2020	18.551.780	18.551.780
99.012.000-5	Cía. de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	8,86%	8,86%	05-11-2019	798.474	798.474
					19.350.254	19.350.254

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 16 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS (continuación)

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

				30 de junio de 2016					
Rut	Acreedor Nombre	Tasa efectiva	Moneda	Corriente (Meses)			No corriente (años)		
				0-1	1-3	4-12	Total corriente	1-5	Total no corriente
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
97.004.000-5	Banco de Chile	3,15%	U.F.	-	9.723.516	-	9.723.516	22.630.019	22.630.019
99.012.000-5	Cía. de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	8,86%	U.F.	19.658	39.735	185.930	245.323	596.075	596.075
	Total			19.658	9.763.251	185.930	9.968.839	23.226.094	23.226.094

				31 de diciembre de 2015					
Rut	Acreedor Nombre	Tasa efectiva	Moneda	Corriente (Meses)			No corriente (años)		
				0-1	1-3	4-12	Total corriente	1-5	Total no corriente
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
97.004.000-5	Banco de Chile	3,15%	U.F.	-	289.756	9.275.890	9.565.646	22.705.755	22.705.755
99.012.000-5	Cía. de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	8,86%	U.F.	18.535	37.465	175.310	231.310	904.598	904.598
	Total			18.535	327.221	9.451.200	9.796.956	23.610.353	23.610.353

El contrato de crédito suscrito con el Banco de Chile, implica para la Sociedad el cumplimiento de ciertas obligaciones, referidas principalmente a la entrega de información financiera periódica y a no modificar en lo fundamental sus estatutos sin autorización previa del banco. Además, el contrato requiere que el controlador, Holcim Ltd. mantenga a través de Holchile S.A. el control de la Sociedad y sus filiales.

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

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 17 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

30 de junio de 2016			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Corriente		Total corriente
	País	Moneda	
	M\$		
Facturas por pagar a proveedores	Estados Unidos	Dolares estadounidenses	3.124
Facturas por pagar a proveedores	Chile	Dolares estadounidenses	211
Facturas por pagar a proveedores	Colombia	Dolares estadounidenses	11.683
Facturas por pagar a proveedores nacionales	Chile	Pesos no reajustables	10.965.352
Facturas por recibir por compras nacionales	Chile	Pesos no reajustables	8.369.045
			19.349.415
31 de diciembre de 2015			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Corriente		Total corriente
	País	Moneda	
	M\$		
Facturas por pagar a proveedores	Estados Unidos	Dolares estadounidenses	2.976
Facturas por pagar a proveedores	China	Dolares estadounidenses	34.741
Facturas por pagar a proveedores	Alemania	Euros	32.414
Facturas por pagar a proveedores	Suiza	Franco suizos	77.492
Facturas por pagar a proveedores nacionales	Chile	Pesos no reajustables	16.781.536
Facturas por recibir por compras nacionales	Chile	Pesos no reajustables	8.992.822
			25.921.981

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

17.1 Proveedores con pago al día y plazos vencidos

Proveedores con pagos al día

30 de junio de 2016							
Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago						
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-180	181 y más	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Productos	7.280.558	2.691.531	43.781	-	-	-	10.015.870
Servicios	4.235.446	825.870	142.889	-	-	-	5.204.205
Otros	9.577	6.054	-	-	-	-	15.631
Total	11.525.581	3.523.455	186.670	-	-	-	15.235.706

Proveedores con plazos vencidos

30 de junio de 2016							
Tipo de proveedor	Montos según días vencidos						
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-180	181 y más	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Productos	8.881	438.758	2.345.096	198.999	140.612	173.654	3.306.000
Servicios	77.354	85.257	526.665	9.869	4.913	73.712	777.770
Otros	1.886	275	7.760	3.919	2.732	13.367	29.939
Total	88.121	524.290	2.879.521	212.787	148.257	260.733	4.113.709

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 18 – OTRAS PROVISIONES CORRIENTES

El detalle de las otras provisiones corrientes, al cierre de cada periodo, es el siguiente:

	Saldo al	
	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Otras provisiones corrientes		
Provisión dividendo mínimo 30% utilidad del ejercicio	-	349.320
Total otras provisiones corrientes	-	349.320

NOTA 19 – PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

19.1 Provisiones corrientes por beneficios a empleados

	Saldo al	
	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Provisiones corrientes por beneficios a empleados		
Provisiones de gratificación y bono de producción	811.802	643.339
Provisión de vacaciones	1.387.915	1.646.524
Total provisiones corrientes por beneficios a empleados	2.199.717	2.289.863

19.2 Los movimientos de las provisiones durante los periodos 2016 y 2015 son los siguientes:

	Saldo al	
	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Movimientos de provisiones		
Saldo inicial	2.289.863	3.016.839
Incrementos (disminuciones)	1.159.031	2.210.913
Bajas / aplicaciones	(1.249.177)	(2.937.889)
Saldo final	2.199.717	2.289.863

NOTA 20 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

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

	Saldo al	
	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Otros pasivos no financieros corrientes		
Retenciones varias	492.645	553.379
Pagos anticipados clientes	445.106	396.909
Impuestos de retención mensual	719.404	340.160
Dividendos por pagar	10.511	10.196
Total otros pasivos no financieros corrientes	1.667.666	1.300.644

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 21 - OTRAS PROVISIONES NO CORRIENTES

21.1 Otras provisiones no corrientes

	Saldo al	
	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Otras provisiones no corrientes		
Cierre de faena	2.172.540	2.116.194
Total otras provisiones no corrientes	2.172.540	2.116.194

21.2 Los movimientos de las otras provisiones no corrientes durante los ejercicios 2016 y 2015 son los siguientes:

	Saldo al	
	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Movimientos de provisiones		
Saldo inicial	2.116.194	2.097.891
Incrementos	56.346	18.303
Saldo final	2.172.540	2.116.194

NOTA 22 - PROVISIONES NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	Saldo al	
	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados		
Indemnización por años de servicios	1.136.040	1.391.086
Total provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	1.136.040	1.391.086

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

	Saldo al	
	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Movimientos provisiones no corrientes por beneficios a los empleados		
Saldo inicial	1.391.086	1.598.173
Costo de los servicios del ejercicio corriente	33.469	96.589
Costo por intereses	7.387	16.363
Ganancias y pérdidas Actuariales, por experiencia o comportamiento real	1.608	211.333
Ganancias y pérdidas Actuariales, por cambio de parámetros o hipótesis	(457)	(153.115)
Pagos del ejercicio	(297.053)	(378.257)
Saldo final provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	1.136.040	1.391.086

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

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

22.3 Las hipótesis actuariales utilizadas en los ejercicios terminados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 son las siguientes:

Hipótesis actuariales utilizadas	30-06-2016	31-12-2015
Tasa de descuento real	1,57%	1,57%
Tasa esperada de incremento salarial	1,0%	1,0%
Tasa de rotación retiro voluntario	2,33%	2,33%
Tasa de rotación necesidades de la empresa	7,31%	7,31%
Tabla de mortalidad	RV-2009	RV-2009
Edad de jubilación mujeres	60 años	60 años
Edad de jubilación hombres	65 años	65 años

22.4 Gastos reconocidos en el estado de resultados por función.

Gastos reconocidos en el estado de resultados por función	Resultados en el período	
	01-01-2016	01-01-2015
	30-06-2016	30-06-2015
	M\$	M\$
Costo por intereses plan beneficios definidos	(7.387)	(7.840)
Costos del servicio corriente plan de beneficios definidos	(33.470)	(46.642)
Total gastos reconocidos en el estado de resultados por función	(40.857)	(54.482)

22.5 Sensibilización de la tasa de descuento.

Al 30 de junio de 2016, la sensibilidad del valor del pasivo actuarial por beneficios definidos ante variaciones de un 1% en la tasa de descuento genera los siguientes efectos:

Sensibilización de la tasa de descuento	Disminución de 1%	Incremento de 1%
	M\$	M\$
Efecto en las obligaciones por beneficios definidos	36.396	(35.570)
Total sensibilización de la tasa de descuento	36.396	(35.570)

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 23 - INGRESOS y GASTOS

23.1 Ingresos de actividades ordinarias

El siguiente es el detalle de los ingresos ordinarios para los períodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015:

Ingresos de actividades ordinarias	Resultados en el período:	
	01-01-2016	01-01-2015
	30-06-2016	30-06-2015
	M\$	M\$
Ventas de cemento	74.525.139	73.446.468
Ventas de áridos	1.402.296	988.912
Total ingresos de actividades ordinarias	75.927.435	74.435.380

23.2 Otras ganancias (pérdidas)

El siguiente es el detalle de otras ganancias (pérdidas) para los períodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015:

Otras ganancias (pérdidas)	Resultados en el período:	
	01-01-2016	01-01-2015
	30-06-2016	30-06-2015
	M\$	M\$
Resultado en venta de activos fijos	935.785	15.818
Gastos de propiedades de inversión, neto	(76.296)	(71.745)
Total otras ganancias (pérdidas)	859.489	(55.927)

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 23 - INGRESOS y GASTOS (continuación)

23.3 Gastos por naturaleza

El siguiente es el detalle de los principales costos y gastos por naturaleza clasificados en estados de resultados en costo de ventas, costo de distribución, gastos de administración y otros gastos por función para los períodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015:

Gastos por naturaleza	Resultados en el período:	
	01-01-2016	01-01-2015
	30-06-2016	30-06-2015
	M\$	M\$
Gastos de materiales y otros		
Materias primas	(19.302.794)	(21.290.488)
Combustibles y energía eléctrica	(7.694.157)	(7.464.651)
Materiales de mantención y distribución	(5.110.430)	(5.508.167)
Servicios de terceros (1)	(18.977.055)	(19.707.372)
Total gastos de materiales y otros	(51.084.436)	(53.970.678)
Gastos de personal		
Sueldos y salarios	(7.085.818)	(7.210.996)
Beneficios a corto plazo a los empleados	(4.158.244)	(4.266.477)
Gasto obligación por beneficios post empleo	(33.469)	(46.642)
Otros gastos de personal	(2.936.640)	(2.702.077)
Total gastos de personal	(14.214.171)	(14.226.192)
Depreciación y amortización		
Depreciación propiedades, planta y equipos	(3.807.825)	(4.591.167)
Amortización de intangibles	(16.692)	(36.827)
Total depreciación y amortización	(3.824.517)	(4.627.994)
Total gastos por naturaleza	(69.123.124)	(72.824.864)

Conciliación con estado de resultados:	Resultados en el período:	
	01-01-2016	01-01-2015
	30-06-2016	30-06-2015
	M\$	M\$
Costo de ventas	(45.738.342)	(50.702.086)
Costos de distribución	(17.413.394)	(16.458.442)
Gastos de administración	(3.550.725)	(3.352.692)
Otros gastos, por función	(2.420.663)	(2.311.644)
Total gastos por naturaleza	(69.123.124)	(72.824.864)

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

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 24 – INGRESOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos financieros de los períodos 2016 y 2015 es el siguiente:

Ingresos financieros	Resultados en el período:	
	01-01-2016	01-01-2015
	30-06-2016	30-06-2015
	M\$	M\$
Intereses comerciales ganados	4.615	18.560
Intereses por inversiones mercado capitales	114.444	97.895
Total ingresos financieros	119.059	116.455

NOTA 25 – COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los costos financieros (de actividades no financieras) de los períodos 2016 y 2015 es el siguiente:

Costos financieros (de actividades no financieras)	Resultados en el período:	
	01-01-2016	01-01-2015
	30-06-2016	30-06-2015
	M\$	M\$
Intereses por créditos bancarios y sobregiros	(449.694)	(554.471)
Intereses por leasing	(42.132)	(49.184)
Intereses por beneficios a empleados	(7.387)	(7.840)
Intereses diversos	(42.415)	(98.373)
Otros gastos financieros	(13.054)	(29.330)
Total costos financieros (de actividades no financieras)	(554.682)	(739.198)

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

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

El detalle de los rubros de activos y pasivos que dan origen a diferencias de cambios y resultados por unidades de reajuste son los siguientes al 30 de junio de 2016 y 2015:

	Resultados en el período:	
	01-01-2016	01-01-2015
	30-06-2016	30-06-2015
	M\$	M\$
Diferencias de cambio		
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	(192.603)	90.002
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	-	21.473
Pasivos		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	16.549	3.609
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	(115.083)	(136.126)
Total diferencias de cambio	(291.137)	(21.042)

	Resultados en el período:	
	01-01-2016	01-01-2015
	30-06-2016	30-06-2015
	M\$	M\$
Resultados por unidades de reajuste		
Activos		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	44.086	10.857
Pasivos		
Préstamos que devengan intereses, corriente	(158.906)	(71.747)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	(2.488)	(20.807)
Préstamos que devengan intereses, no corrientes	(316.261)	(398.000)
Total resultados por unidades de reajuste	(433.569)	(479.697)

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 27 - DIVIDENDOS PAGADOS Y PROPUESTOS

Durante los períodos enero a junio de 2016 y 2015 la cuenta dividendos por pagar registró los siguientes movimientos:

Movimiento dividendos por pagar	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	359.516	1.256.892
Saldo dividendo definitivo ejercicio anterior	-	2.911.950
Provisión dividendo propuesto del ejercicio	-	349.320
Dividendo propuesto del ejercicio	815.077	-
Pagos del período	(1.164.081)	(4.158.646)
Saldo final	10.512	359.516

A continuación se detallan los pagos de dividendos efectuados en los períodos 1 de enero al 30 de junio de 2016 y 2015:

Saldo presentado como:		
Otras provisiones a corto plazo	-	349.320
Otros pasivos no financieros corrientes	10.512	10.196
	10.512	359.516

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

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

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 28 - PATRIMONIO

28.1 Capital de la Sociedad

El capital emitido y pagado de la Sociedad está representado por 17.874.655 de acciones serie única, emitidas, suscritas y pagadas, sin valor nominal, con cotización oficial en las bolsas de valores chilenas y su valor contable al 30 de junio de 2016 y 2015 asciende a M\$ 7.675.262.

28.2 Información a revelar sobre clases de capital en acciones

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

28.3 Gestión de capital

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

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

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

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 29 - MEDIOAMBIENTE

La Sociedad opera bajo normas ambientales de seguridad establecidas en las leyes y regulaciones chilenas y de acuerdo con la política de seguridad, salud, medio ambiente y relaciones comunitarias y estándares de la empresa controladora de la Sociedad.

La gestión ambiental de la Sociedad está basada en la norma internacional ISO 14001 y actualmente todas las instalaciones de la Sociedad se encuentran bajo ese estándar internacional.

La Sociedad mantiene relaciones con sus partes interesadas como ONG, agencias de gobierno, universidades y la comunidad en general. Por otra parte mantiene programas de cooperación con universidades y agencias gubernamentales para la protección y conservación del patrimonio natural.

El detalle de los desembolsos realizados en el período enero a junio de 2016 es el siguiente:

Sociedad	Cemento Polpaico S.A.
Proyecto	Recuperación de terrenos y paisajismo Planta Cerro Blanco
Reconocimiento contable	Costo de ventas
Monto desembolsado en el período	M\$ 39.938
Concepto del desembolso	Implementación plan de manejo, forestación y mantención de áreas aledañas a la Planta de Cemento Cerro Blanco ubicada en la comuna de Til Til; Incluye el suministro de plantas y la asesoría en mantención de áreas verdes
Descripción del Proyecto	Recuperación de terrenos y paisajismo Planta Cerro Blanco

Sociedad	Cemento Polpaico S.A.
Proyecto	Mejoras en las condiciones de almacenamiento en las canchas de acopio de la Planta Cerro Blanco.
Reconocimiento contable	Inversión
Monto desembolsado en el período	M\$ 12.990
Concepto del desembolso	Mejoras en almacenamiento de Petcoke y Escoria.
Descripción del proyecto	El proyecto, denominado “Mejora de las Condiciones de Almacenamiento en Cancha de Acopio, Planta Cerro Blanco”, cuyo objetivo es dotar de un cierre perimetral y control de acceso a la actual cancha de acopio, que tiene una superficie predial de 6,8 hectáreas, e impermeabilizar la actual zona de acopio de coque de petróleo dentro de la cancha de acopio de materias primas y presentarla como aquella cancha de acopio auxiliar de coque de petróleo definida por el Proyecto “Utilización de mezcla Carbón-Coque de Petróleo como combustible en Planta Cerro Blanco”, aprobada según RCA N°690/2002.

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 30 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Valor justo de instrumentos financieros

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

	Saldos al			
	30-06-2016		31-12-2015	
	Valor libro	Valor justo	Valor libro	Valor justo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y otros activos financieros corrientes, no corrientes	23.136.558	23.136.558	25.416.317	25.416.317
Total activos financieros	23.136.558	23.136.558	25.416.317	25.416.317
Otros pasivos financieros corrientes	9.968.839	9.968.839	9.796.956	9.796.956
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	19.349.415	19.349.415	25.921.981	25.921.981
Otros pasivos financieros no corrientes	19.544.344	18.952.805	19.350.254	18.401.802
Total pasivos financieros	48.862.598	48.271.059	55.069.191	54.120.739

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

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

Jerarquías de valor justo

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

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

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Sociedad no mantiene instrumentos financieros registrados a valor justo.

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

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 31 - GESTIÓN DE RIESGOS

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

31.1. Riesgo de mercado

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

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

31.2. Riesgo financiero

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

a) Riesgo de condiciones en el mercado financiero

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

Análisis de sensibilidad del tipo de cambio

El total de pasivos en moneda extranjera respecto del total de pasivos del Grupo alcanza un 2,6%. Al realizar un análisis de sensibilidad, se obtiene lo siguiente:

- Una variación de un 3% en tipo de cambio al momento del pago versus el tipo de cambio al cierre del periodo, implicará un aumento o disminución, según corresponda, de un 0,08% de las cuentas por pagar en moneda extranjera respecto del total de pasivos, equivalente a M\$45.071.
- Una variación de un 5% en tipo de cambio al momento del pago versus el tipo de cambio al cierre del periodo, implicará un aumento o disminución, según corresponda, de un 0,13% de las cuentas por pagar en moneda extranjera respecto del total de pasivos, equivalente a M\$75.119.

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 31 - GESTIÓN DE RIESGOS (continuación)

31.2. Riesgo financiero (continuación)

Análisis de sensibilidad de tasa de interés

En el caso de tasas de interés, por ser tasas fijas, no expone a la Sociedad al riesgo por variaciones significativas, por lo cual no se presenta análisis de sensibilidad. No obstante lo anterior, el préstamo en UF puede afectar los resultados de la Sociedad si el nivel de inflación aumentara significativamente. Sin perjuicio de lo anterior, consideramos las estimaciones del Banco Central, que proyecta una inflación para el año 2016 cercana al 4%.

Análisis de sensibilidad de Inflación

- Si la inflación del periodo hubiera sido de 1,5 p.p. adicionales, el impacto en los pasivos financieros hubiera sido de M\$438.279, equivalente a un 3,62% que lo real a diciembre.
- Si la inflación del periodo hubiera sido de 3 p.p. adicionales, el impacto en los pasivos financieros hubiera sido de -M\$876.559, equivalente a -2,04% más que lo real a diciembre.

(b) Riesgo de crédito

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

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

Al 30 de junio aproximadamente el 80% del saldo de los clientes con deuda (M\$ 23.134.296) se encuentra amparado por una cobertura del seguro, esto quiere decir que en una eventual insolvencia por parte de nuestros clientes que no califican para este seguro nuestro máximo riesgo de exposición sería aproximadamente de M\$ 4.600.000.

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 31 - GESTIÓN DE RIESGOS (continuación)

31.2. Riesgo financiero (continuación)

(c) Riesgo de liquidez

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

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

Aun considerando lo anterior, las proyecciones de la Compañía respecto a la capacidad de generación de fondos aun en los escenarios más pesimistas respecto de 2016 le permiten cumplir cabalmente con sus obligaciones.

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 32 – GARANTÍAS COMPROMETIDAS Y OBTENIDAS DE TERCEROS

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

32.1 Garantías directas comprometidas

El detalle de las boletas de garantías comprometidas por el Grupo Polpaico al 30 de junio de 2016 se presenta en cuadro adjunto:

Acreedor de la Garantía	Deudor		Moneda	Monto de la Garantía	2016	2017	2018	2019	2020
	Nombre	Relación							
FISCO DE CHILE SERV. NACIONAL DE ADUANAS	CEMENTO POLPAICO S.A.	Matriz	USD	400	400,00				
SERVIU REGIÓN DE O'HIGGINS	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	UF	38,20		38,20			
TESORERÍA ILUSTRE MUNICIPALIDAD DE LIMACHE	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	CLP	20.229.750		20.229.750			
ILUSTRE MUNICIPALIDAD DE ISLA DE MAIPO	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	CLP	5.188.800		5.188.800			
ILUSTRE MUNICIPALIDAD DE ISLA DE MAIPO	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	CLP	5.188.800		5.188.800			
BECHTEL CHILE LTDA.	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	CLP	111.740.853		111.740.853			
BECHTEL CHILE LTDA.	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	CLP	304.784.498			304.784.498		
BECHTEL CHILE LTDA.	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	CLP	426.718.317			426.718.317		
SERVICIO AGRÍCOLA Y GANADERO	CEMENTO POLPAICO S.A.	Matriz	CLP	10.000.000				10.000.000	
MINISTERIO DE BIENES NACIONALES	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	CLP	2.479.719				2.479.719	
MINISTERIO DE BIENES NACIONALES	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	CLP	187.641				187.641	
MINISTERIO DE BIENES NACIONALES	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	CLP	2.479.719					2.479.719

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

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

32.2 Garantías directas obtenidas

Las boletas de garantía obtenidas tienen como objetivo asegurar por parte del contratista respectivo el fiel, íntegro y oportuno cumplimiento del contrato y en la calidad requerida por el Grupo Polpaico, asimismo garantizar el cumplimiento de las obligaciones de los contratistas con terceros y con sus trabajadores asignados a las obras del Grupo Polpaico. El detalle de las boletas de garantías obtenidas por el Grupo Polpaico al 30 de junio de 2016 se presenta en cuadro adjunto:

Deudor de la Garantía	Acreedor		Moneda	Monto de la Garantía	2016	2017	2018	2019	2020
	Nombre	Relación							
SOC. LEM LABORATORIOS Y ASISTENCIA TÉCNICA LTDA.	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	CLP	3.567.529	3.567.529				
SOCIEDAD DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE LABORATORIOS DE SUELO Y HORMIGONES LTDA.	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	CLP	5.600.480	5.600.480				
SERVICIO DE MAQUINARIAS Y CONSTRUCCIÓN ANDINOR LTDA	CIA MINERA POLPAICO	Filial	CLP	150.000.000	150.000.000				
TRULY NOLEN CHILE S.A.	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	CLP	3.392.064	3.392.064				
CONSTRUCTORA LUIS PATRICIO GUERRERO LOPEZ	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	CLP	25.000.000	25.000.000				
EMPRESA CONSTRUCTORA DESCO S.A.	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	CLP	65.000.000	65.000.000				
ESTRATOS TRATAMIENTOS ESPECIALES DEL TERRENO S.A.	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	CLP	85.000.000	85.000.000				
CONSTRUCTORA G Y M S.A.	CEMENTO POLPAICO S.A.	Matriz	CLP	59.000.000	59.000.000				
VIVIENDAS 2000 LTDA.	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	CLP	35.000.000	35.000.000				
TRULY NOLEN CHILE S.A.	CEMENTO POLPAICO S.A.	Matriz	CLP	2.814.401	2.814.401				
TRANSPORTES Y LOGÍSTICA SAN ANTONIO LTDA.	CEMENTO POLPAICO S.A.	Matriz	CLP	9.850.000	9.850.000				
SERVICIOS ELECTROMECAÑICOS QUEZADA Y CÍA.	CEMENTO POLPAICO S.A.	Matriz	CLP	500.000	500.000				
KDM INDUSTRIAL S.A.	CEMENTO POLPAICO S.A.	Matriz	CLP	8.700.000	8.700.000				
KDM INDUSTRIAL S.A.	CEMENTO POLPAICO S.A.	Matriz	CLP	3.900.000	3.900.000				
KDM INDUSTRIAL S.A.	CEMENTO POLPAICO S.A.	Matriz	CLP	6.200.000	6.200.000				
STRABAG SPA	CEMENTO POLPAICO S.A.	Matriz	CLP	170.000.000		170.000.000			
STRABAG SPA	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	CLP	130.000.000		130.000.000			
INGENERIA MAQUINARIA TECNOLOGICA IMT LTDA	CEMENTO POLPAICO S.A.	Matriz	CLP	3.187.000		3.187.000			
SOCIEDAD MARSS LABORATORIOS Y CÍA LTDA.	SOCIEDAD PETREOS S.A.	Filial	CLP	2.836.691		2.836.691			
CESMEC S.A.	CEMENTO POLPAICO S.A.	Matriz	UF	800,00		800,00			
ATLAS COPCO CHILENA S.A.C.	CEMENTO POLPAICO S.A.	Matriz	CLP	27.000.000			27.000.000		
SERVICIOS LOGÍSTICOS HANDLING LTDA.	CEMENTO POLPAICO S.A.	Matriz	CLP	5.000.000					5.000.000

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

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

32.3 Garantías indirectas

Al 30 de junio de 2016 y 2015 la Sociedad no ha otorgado garantías indirectas a terceros.

32.4 Restricciones a la gestión y límites a indicadores financieros

El contrato de crédito suscrito con el Banco de Chile implican para la Sociedad el cumplimiento de ciertas obligaciones, referidas principalmente a la entrega de información financiera periódica; a no modificar en lo fundamental sus estatutos sin autorización previa del banco. Además, el contrato requiere que el controlador, Holcim Ltd. mantenga a través de Holchile S.A. el control de la Sociedad y sus filiales. Estas condiciones y obligaciones se cumplen satisfactoriamente al 30 de junio de 2016 y 2015.

NOTA 33 – CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS

33.1 Juicios y litigios

La Sociedad y sus filiales están involucradas en varios juicios y litigios en el curso normal de sus negocios. Basándose en su evaluación y el asesoramiento de sus abogados, la Administración de la Sociedad llegó a la conclusión de que no hay necesidad de constituir provisiones por estos juicios y litigios al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 para cubrir potenciales riesgos de pérdidas dado que no se estima probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para liquidar obligaciones resultantes de estos casos o que no puede hacerse una estimación fiable de los montos de las obligaciones, o bien que se encuentren amparados en alguna de las coberturas de los seguros vigentes del Grupo Polpaico.

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

Juicio caratulado Hard Mix S.A. con Sociedad Pétreos S.A.

Juicio arbitral iniciado por demanda de terminación de contrato de arrendamiento, restitución de inmueble, cobro de rentas insolutas e indemnización de perjuicios, deducida por la empresa Hard Mix S.A. en contra de Sociedad Pétreos S.A. Las partes mantenían un contrato de arrendamiento de un inmueble ubicado en la ciudad de Osorno. El proceso está siendo sustanciado ante el árbitro Francisco Castillo Ortúzar bajo el Rol CAM N° 2087-14, y actualmente se encuentra en la Corte de Apelaciones tras un recurso de queja interpuesto por Hard Mix, tras la sentencia que determinó pagar la suma de 2.210 UF, por parte de Pétreos, por concepto de rentas e indemnizaciones.

Cemento Polpaico S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2016

NOTA 33 – CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS (continuación)

33.1 Juicios y litigios (continuación)

Juicio caratulado Muñoz con Cemento Polpaico S.A.

Juicio civil iniciado por demanda interpuesta por don Andrés Muñoz Salinas ante el 7° Juzgado Civil de Santiago, Rol N° 8607-2014, en virtud de la cual solicita indemnización de perjuicios por concepto de responsabilidad extracontractual, a causa de los resultados de un accidente de tránsito ocurrido en la Región de Valparaíso. Actualmente la causa se encuentra en la Corte de Apelaciones, tras el recurso interpuesto por Pétreos, en contra la sentencia dictada por el tribunal, que la condenó a pagar una suma total de \$180.000.000 a título de daño moral.

Juicio caratulado Miranda con Cemento Polpaico S.A.

Juicio civil iniciado por demanda de indemnización de perjuicios presentada por Francis Miranda Kunstmann, en representación de los señores Claudio Maldonado Díaz y Luis Canelo Poblete. El proceso se lleva a cabo en el 20° Juzgado Civil de Santiago, y tiene asignado el Rol N° 15615-2015. La demanda interpuesta se funda en eventuales perjuicios que habrían sido ocasionados a los actores, en consideración a un procedimiento judicial laboral anterior, toda vez que se trata de ex trabajadores de la Compañía. Polpaico ha procedido a interponer una excepción de cosa juzgada y de nulidad de todo lo obrado.

33.2 Procesos tributarios

Cemento Polpaico S.A.

Reclamo Tributario interpuesto contra la Liquidación N° 27: el proceso se está tramitando en el Tribunal Tributario de la Dirección Regional Metropolitana Santiago Oriente del Servicio de Impuestos Internos, bajo el Rol Nro. 10.692-2009.

La liquidación indicada precedentemente, se encuentra en su fase probatoria, pendiente la resolución del recurso de reposición interpuesto con fecha 8 de junio de 2016 contra la resolución que recibe la causa a prueba.

NOTA 34 – HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

En el período comprendido entre el 30 de junio de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados no han ocurrido hechos significativos que afecten a los mismos.