

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

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS Correspondientes al período terminado al 30 de junio de 2014 y al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013

Miles de Pesos

El presente documento incluye:

Informe del Auditor Independiente
Estado de Situación Financiera Intermedio Clasificado Consolidado
Estado Consolidado Intermedio de Resultados Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Estado Consolidado Intermedio de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



INFORME DE REVISION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 10 de septiembre de 2014

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

Hemos revisado el estado de situación financiera consolidado intermedio adjunto de Compañía Industrial El Volcán S.A. y filiales al 30 de junio de 2014, y los estados consolidados intermedios de resultados y de resultados integrales por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013, y los correspondientes estados consolidados intermedios de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos de seis meses terminados en esas fechas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados intermedios

La Administración 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). 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 nuestras revisiones de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile aplicables a revisiones de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. El alcance de una revisión, es substancialmente menor que el de 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.

Base para la conclusión modificada

Compañía Industrial El Volcán S.A. mantiene inversiones en las asociadas Fiberglass Colombia S.A. y Placo do Brasil Ltda., cuyos estados financieros al 30 de junio de 2014 y 2013 no han sido revisados. Al 30 de junio de 2014 dichas inversiones representan activos por M\$ 25.141.516 y resultados devengados por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2014 por M\$ 160.879 y M\$ 314.641, respectivamente (resultados devengados por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2013 por M\$ 535.574 y M\$ 1.007.216, respectivamente).

Conclusión modificada

Basados en nuestras revisiones, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo anterior, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo con NIC 34 incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.





Santiago, 10 de septiembre de 2014 Compañía Industrial El Volcán S.A.

Otros asuntos

Con fecha 28 de marzo de 2014 emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de Compañía Industrial El Volcán S.A. y filiales, en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 que se presenta en los estados financieros consolidados adjuntos, además de sus correspondientes notas.

Ariel Olguín Picani RUT: 6.504.283-5

Cía. Industrial El Volcán S.A. y Sociedades Filiales

Índice de los Estados Financieros Consolidados Intermedios

	Pag
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera Intermedio Clasificado Consolidado – Activos	3
Estado de Situación Financiera Intermedio Clasificado Consolidado – Pasivos y	
Patrimonio	4
Estado Consolidado Intermedio de Resultados Integrales, por Función	5
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	7
Estado Consolidado Intermedio de Flujos de Efectivo, Método Directo	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios	
Nota 1. Información General	
1.1 Información corporativa	9
1.2 Gestión de capital	10
a. Bases de preparación	10
b. Nuevas normas e interpretaciones emitidas	11
c. Principios de consolidación.	14
Nota 3. Políticas Contables Aplicadas	17
a. Propiedades, planta y equipo	17 18
b. Activos intangibles distintos de plusvalía	18
d. Deterioro del valor de activos no corrientes	19
e. Activos y pasivos financieros	19
f. Clasificación entre corriente y no corriente	20
g. Existencias	20
h. Activos no corrientes mantenidos para la venta	21
i. Distribución de dividendos	21
j. Información financiera por segmentos operativos	21
k. Reconocimiento de ingresos y gastos	22
1. Impuestos a las ganancias, activos y pasivos por impuestos diferidos	22
m. Estado de flujos de efectivo	23
n. Capital emitido	23
ñ. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24
o. Beneficio por acción	24
p. Provisiones	24
q. Contratos de compra venta a futuro de moneda	24
r. Beneficios a los empleados	24
s. Arrendamientos	25
t. Medio ambiente	25
u. Gastos por seguros de bienes y servicios	25
v. Declaración de cumplimiento con NIIF	26



Cía. Industrial El Volcán S.A. y Sociedades Filiales

Índice de los Estados Financieros Consolidados Intermedios, continuación

Notas	Pag
Nota 4. Gestión de riesgo financiero	26
Nota 5. Estimaciones y juicios contables significativos	30
Nota 6. Efectivo y equivalentes al efectivo	31
Nota 7. Otros activos financieros	32
Nota 8. Otros activos no financieros	35
Nota 9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	35
Nota 10. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	36
Nota 11. Información sobre partes relacionadas	37
Nota 12. Inventarios	41
Nota 13. Activos y pasivos por impuestos, corrientes	41
Nota 14. Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados	
como mantenidos para la venta	44
Nota 15. Informaciones a revelar sobre inversiones en subsidiarias o filiales	44
Nota 16. Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	46
Nota 17. Activos Intangibles distintos de plusvalía	47
Nota 18. Plusvalía	49
Nota 19. Propiedades, planta y equipo	49
Nota 20. Activos y pasivos por impuestos diferidos	51
Nota 21. Otros pasivos financieros	52
Nota 22. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	53
Nota 23. Provisiones y pasivos contingentes	54
Nota 24. Provisiones por beneficios a los empleados	54
Nota 25. Otros pasivos no financieros	56
Nota 26. Información financiera por segmentos	56
Nota 27. Patrimonio	62
Nota 28. Ingresos de actividades ordinarias	64
Nota 29. Otros gastos, por función	65
Nota 30. Otras ganancias (pérdidas)	65
Nota 31. Ingresos financieros, netos	66
Nota 32. Activos y pasivos en moneda extranjera	66
Nota 33. Diferencia de cambio	68
Nota 34. Utilidad por acción y utilidad líquida distribuible	69
Nota 35. Medio ambiente	69
Nota 36. Hechos posteriores	70



CÍA. INDUSTRIAL EL VOLCÁN S.A. Y SOCIEDADES FILIALES Estado de Situación Financiera Intermedio Clasificado Consolidado Al 30 de junio de 2014 (No Auditado) y 31 de diciembre 2013 (Auditado) (En miles de pesos – M\$)

	Nota	30.06.2014	31.12.2013
Activos		M\$	M\$
Activos corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	6.382.144	7.796.128
Otros activos financieros, corriente	7	5.138.714	6.966.135
Otros activos no financieros, corriente	8	1.067.409	443.289
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	9	16.961.060	16.057.190
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	10	15.315	7.773
Inventarios	12	15.455.234	15.897.462
Activos por impuestos corrientes	13	642.752	418.105
Total de activos corrientes distintos de los activos clasificados como mantenidos para la venta o mantenidos para distribuir a los propietarios		45.662.628	47.586.082
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	14	8.883	8.883
Activos corrientes, totales		45.671.511	47.594.965
Activos, no corrientes			
Otros activos financieros, no corriente	7	9.559.816	9.566.759
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	10	8.851	8.647
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	16	25.141.516	22.192.215
Activos intangibles distintos de plusvalía	17	448.468	449.775
Plusvalía	18	676.350	676.350
Propiedades, planta y equipo	19	85.311.285	83.192.628
Activos por impuestos diferidos	20	1.891.060	1.453.317
Activos no corrientes, totales		123.037.346	117.539.691
Total de activos		168.708.857	165.134.656



CÍA. INDUSTRIAL EL VOLCÁN S.A. Y SOCIEDADES FILIALES Estado de Situación Financiera Intermedio Clasificado Consolidado Al 30 de junio de 2014 (No Auditado) y 31 de diciembre 2013 (Auditado) (En miles de pesos – M\$)

	Nota	30.06.2014	31.12.2013
Pasivos y patrimonio		M\$	M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corriente	21	621.844	169.362
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	22	7.213.775	7.978.096
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	10	95.981	386.512
Pasivos por impuestos corrientes	13	28.593	239.62
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	24	1.647.849	850.393
Otros pasivos no financieros, corriente	25	4.059.628	5.176.15
Pasivos corrientes, totales		13.667.670	14.800.14
Pasivo, no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corriente	21	4.953.217	5.796.03
Pasivos por impuestos diferidos	20	6.310.181	6.561.45
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	24	1.917.642	2.007.079
Pasivos no corrientes, totales		13.181.040	14.364.56
Total de pasivos		26.848.710	29.164.71
Patrimonio			
Capital emitido	27	1.053.141	1.053.14
Ganancias acumuladas	27	140.731.270	137.778.81
Otras reservas	27	42.616	(2.892.894
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		141.827.027	135.939.05
Participaciones no controladoras		33.120	30.88
Patrimonio total		141.860.147	135.969.94
Total de pasivos y patrimonio		168.708.857	165.134.656



CÍA. INDUSTRIAL EL VOLCÁN S.A. Y SOCIEDADES FILIALES Estado Consolidado Intermedio de Resultados Integrales, por Función Por los periodos terminados al 30 de junio de 2014 y 2013 (No auditados) (En miles de pesos – M\$)

Estado de Resultados por Función	Nota	Acumulado 01.01.2014 30.06.2014 M\$	Acumulado 01.01.2013 30.06.2013 M\$	Trimestre 01.04.2014 30.06.2014 M\$	Trimestre 01.04.2013 30.06.2013 M\$
Estado de Resultados					
Ingresos de actividades ordinarias	28	46.277.843	43.914.782	23.434.557	22.195.560
Costo de ventas		(30.478.165)	(26.440.071)	(15.216.468)	(13.307.084)
Ganancia Bruta		15.799.678	17.474.711	8.218.089	8.888.476
Costos de distribución		(3.878.309)	(3.800.694)	(2.054.067)	(1.999.197)
Gasto de administración		(5.861.629)	(5.235.030)	(3.019.172)	(2.671.109)
Otros gastos, por función	29	(38.142)	(233.945)	(23.202)	(116.578)
Otros ganancias (pérdidas)	30	(26.072)	(73.002)	(53.545)	(22.070)
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales		5.995.526	8.132.040	3.068.103	4.079.522
Ingresos financieros	31	474.487	502.895	239.184	279.625
Costos financieros	31	(165.852)	(65.008)	(93.725)	(38.628)
Participación en ganancia (pérdida) de asociadas contabilizados utilizando el método de la participación	16	314.641	1.007.216	160.879	535.574
Diferencias de cambio	33	762.395	318.658	34.322	562.751
Resultados por unidades de reajuste		190.571	5.142	102.550	(7.014)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		7.571.768	9.900.943	3.511.313	5.411.830
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	13	(1.061.826)	(1.966.321)	(407.852)	(1.434.397)
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones continuadas		6.509.942	7.934.622	3.103.461	3.977.433
Ganancia (pérdida)		6.509.942	7.934.622	3.103.461	3.977.433
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la Controladora		6.507.707	7.932.227	3.102.472	3.976.303
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		2.235	2.395	989	1.130
Ganancia (Pérdida)		6.509.942	7.934.622	3.103.461	3.977.433
Ganancias por acción Ganancias por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas					
\$/acción	34	86,77	105,76	41,37	53,02
Ganancias por acción diluida					
Ganancia (pérdida) por acción diluida en operaciones continuadas \$/acción	34	86,77	105,76	41,37	53,02



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

Estado Consolidado Intermedio de Otros Resultados Integrales Por los períodos terminados al 30 de junio de 2014 y 2013 (No auditados) (En miles de pesos – M\$)

Estado del Resultado Integral	Acumulado 01.01.2014 30.06.2014 M\$	Acumulado 01.01.2013 30.06.2013 M\$	Trimestre 01.04.2014 30.06.2014 M\$	Trimestre 01.04.2013 30.06.2013 M\$
Ganancia (pérdida)	6.509.942	7.934.622	3.103.461	3.977.433
Otro Resultado Integral				
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado período, antes de impuesto	del			
Ajustes por Conversión	2.469.758	(771.389)	1.008.508	(281.161)
Ajustes de Asociadas	500.308	138.540	77.434	445.882
Otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período, antes de impuesto	2.970.066	(632.849)	1.085.942	164.721
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resulta del período, antes de impuesto Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	(43.197)	(447.169)	51.114	(497.006)
Otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, antes de impuesto	(43.197)	(447.169)	51.114	(497.006)
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integ que no se reclasificarán al resultado del período	ral			
Impuesto a las Ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otros resultados integrales	8.639	89.433	(10.223)	89.433
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período	8.639	89.433	(10.223)	89.433
Otro resultado integral, total	2.935.508	(990.585)	1.126.833	(242.852)
Resultado integral, total	9.445.450	6.944.037	4.230.294	3.734.581
Resultado integral atribuibles a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	9.443.217	6.941.642	4.229.305	3.733.451
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	2.233	2.395	989	1.130
Resultado integral, total	9.445.450	6.944.037	4.230.294	3.734.581



CÍA. INDUSTRIAL EL VOLCÁN S.A. Y SOCIEDADES FILIALES Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Al 30 de junio de 2014 y 30 de junio de 2013 (En miles de pesos – M\$)

	Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras Reservas Varias	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Por el período terminado al 30 de junio de 2014 (No auditado)								
Patrimonio previamente reportado 01.01.2014 Saldo Inicial Reexpresado	1.053.141 1.053.141	(2.225.772) (2.225.772)	313.082 313.082	(980.204) (980.204)	(2.892.894) (2.892.894)	137.778.810 137.778.810	135.939.057 135.939.057	30.887 30.887	135.969.944 135.969.944
Cambios en patrimonio									
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)						6.507.707	6.507.707	2.235	6.509.942
Otro resultado integral		2.469.758	500.308	(34.556)	2.935.510		2.935.510	(2)	2.935.508
Resultado integral							9.443.217	2.233	9.445.450
Dividendos						(3.253.852)	(3.253.852)		(3.253.852)
Disminución por otras distribuciones a los propietarios						(2.291)	(2.291)		(2.291)
Disminución por otros cambio						(299.104)	(299.104)		(299.104)
Total de cambios en patrimonio	-	2.469.758	500.308	(34.556)	2.935.510	2.952.460	5.887.970	2.233	5.890.203
Saldo final período actual al 30.06.2014	1.053.141	243.986	813.390	(1.014.760)	42.616	140.731.270	141.827.027	33.120	141.860.147
Por el período terminado al 30 de junio de 2013 (No auditado)								
Patrimonio previamente reportado 01.01.2013	1.053.141	(1.390.409)	126.103	(511.348)	(1.775.654)	131.204.111	130.481.598	26.698	130.508.296
Saldo Inicial Reexpresado	1.053.141	(1.390.409)	126.103	(511.348)	(1.775.654)	131.204.111	130.481.598	26.698	130.508.296
Cambios en patrimonio									
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)						7.932.227	7.932.227	2.395	7.934.622
Otro resultado integral		(771.389)	138.540	(357.736)	(990.585)		(990.585)		(990.585)
Resultado integral							6.941.642	2.395	6.944.037
Dividendos						(3.966.114)	(3.966.114)		(3.966.114)
Incremento por otras distribuciones a los propietarios						36.898	36.898		36.898
Total de cambios en patrimonio	-	(771.389)	138.540	(357.736)	(990.585)	4.003.011	3.012.426	2.395	3.014.821
Saldo final período anterior al 30.06.2013	1.053.141	(2.161.798)	264.643	(333.751)	(1.230.906)	134.671.789	133.494.024	29.093	133.523.117
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013 (Audita	do)								
Patrimonio previamente reportado 01.01.2013	1.053.141	(1.390.409)	126.103	(511.348)	(1.775.654)	131.204.111	130.481.598	26.698	130.508.296
Saldo Inicial Reexpresado	1.053.141	(1.390.409)	126.103	(511.348)	(1.775.654)	131.204.111	130.481.598	26.698	130.508.296
Cambios en patrimonio		()		(=====)	(==,,======,)				
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)						13.075.511	13.075.511	4.283	13.079.794
Otro resultado integral		(835.363)	186.979	(468.856)	(1.117.240)		(1.117.240)	(94)	(1.117.334)
Resultado integral		(,	() ()		11.958.271	4.189	11.962.460
Dividendos						(6.537.709)	(6.537.709)		(6.537.709)
Incremento por otras distribuciones a los propietarios						36.897	36.897		36.897
Total de cambios en patrimonio		(835.363)	186.979	(468.856)	(1.117.240)	6.574.699	5.457.459	4.189	5.461.648
Saldo final ejercicio al 31.12.2013	1.053.141	(2.225.772)	313.082	(980.204)	(2.892.894)	137.778.810	135.939.057	30.887	135.969.944



CÍA. INDUSTRIAL EL VOLCÁN S.A. Y SOCIEDADES FILIALES Estado Consolidado Intermedio de Flujos de Efectivo, Método Directo Al 30 de junio de 2014 y 30 de junio de 2013 (No auditados) (En miles de pesos – M\$)

tado do Elvio do Efactivo	30.06.2014	30.06.2013
tado de Flujo de Efectivo	M \$	M \$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	54.240.767	53.805.57
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(38.916.560)	(35.829.42
Pagos a y por cuenta de los empleados	(6.264.469)	(5.545.00
Otros pagos por actividades de operación	(1.841.073)	(2.073.79
Intereses pagados	(54.930)	(64.98
Intereses recibidos	528.092	536.13
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(2.014.468)	(1.614.27
Otras entradas (salidas) de efectivo	(115.070)	(180.30
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	5.562.289	9.033.92
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo Compras de propiedades, plantas y equipos	(1.666.245) 40.768 (5.634.944)	(2.452.40
Dividendos recibidos	240.170	256.0
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	(2.865.735)	(3.284.41
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Dividendos pagados	(4.180.500)	(4.677.38
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación	(4.180.500)	(4.677.38
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(1.483.946)	1.072.1
Efectos en la Variación en la Tasa de Cambio Sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		
Efectos en la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	69.962	(13.73
Incremento (disminución) neto de efectivo y Equivalentes al Efectivo	(1.413.984)	1.058.3
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	7.796.128	3.640.8



CÍA. INDUSTRIAL EL VOLCÁN S.A. Y SOCIEDADES FILIALES Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditados) (En miles de pesos – M\$)

NOTA 1. INFORMACION GENERAL

1.1 Información Corporativa

Compañía Industrial El Volcán S.A., "Volcán", fue fundada el 9 de Noviembre de 1916 mediante escritura pública ante notario. Su existencia fue autorizada por Decreto Supremo N° 2.629 de fecha 30 de Diciembre de 1916 e inscrita en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 46, N° 22, con fecha 12 de Enero de 1917. Es una sociedad anónima abierta inscrita ante la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el No. 20, cuyas acciones se cotizan en Chile en la Bolsa de Valores de Valparaíso, la Bolsa Electrónica de Chile y la Bolsa de Comercio de Santiago.

Volcán se rige por lo dispuesto en la Ley No. 18.045 sobre Mercado de Valores, Ley No. 18.046 sobre Sociedades Anónimas y su Reglamento y por la normativa de la Superintendencia de Valores y Seguros (S.V.S).

A la fecha de cierre de estos estados financieros consolidados intermedios, el Grupo está conformado por siete sociedades filiales y tres sociedades asociadas. El Grupo ha consolidado todas aquellas sociedades en las cuales posee el control de la operación en sus negocios. Los principios aplicados en la elaboración de los estados financieros consolidados del Grupo, así como las bases de consolidación se detallan en la Nota Nº 2.

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2014, Compañía Industrial El Volcán S.A. cuenta con 259 accionistas en sus registros.

Al 30 de junio de 2014 la Sociedad tenía 875 trabajadores, distribuidos en 12 gerentes y ejecutivos, 233 empleados en administración y 630 en producción. A igual fecha del año 2013 la Sociedad tenía 874 trabajadores. El promedio al 30 de junio de 2014 y 30 de junio de 2013 fue de 846 y 888 trabajadores respectivamente.



Los estados financieros consolidados intermedios fueron aprobados en sesión de Directorio de fecha 10 de septiembre de 2014.

1.2 Gestión de Capital

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

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

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

NOTA 2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

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

a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados intermedios de Compañía Industrial El Volcán S.A. y Filiales al 30 de junio de 2014, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

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

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



b) Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas

b.1 Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2014

Normas e interpretaciones	Periodos anuales iniciados el
CINIIF 21 Gravámenes Indica el tratamiento contable para un pasivo para pagar un gravamen si ese pasivo está dentro del alcance de NIC 37. Propone que el pasivo sea reconocido cuando se produzca el hecho generador de la obligación y el pago no pueda ser evitado. El hecho generador de la obligación será el establecido en la correspondiente legislación y puede ocurrir a una fecha determinada o progresivamente en el tiempo. Su adopción anticipada es permitida.	01/01/2014

Enmiendas y Mejoras	Periodos anuales iniciados el
NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Su adopción anticipada está permitida.	01/01/2014
NIC 27 Estados Financieros Separados y NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. La modificación también introduce nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.	01/01/2014
NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de NIIF 13. Su adopción anticipada está permitida.	01/01/2014
NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición Establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura; esto con el fin de evitar que novaciones que son consecuencia de leyes y regulaciones afecten los estados financieros. Su adopción anticipada está permitida.	01/01/2014
NIC 19 Beneficios a los empleados Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objetivo de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.	01/07/2014
Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012) Emitidas en diciembre de 2013. NIIF 2 "Pagos basados en acciones" – Clarifica las definición de "Condiciones para la consolidación (o irrevocabilidad) de la concesión" y "Condiciones de mercado" y se definen separadamente las "Condiciones de rendimiento" y "Condiciones de servicio". Esta enmienda deberá ser aplicada prospectivamente para las transacciones con pagos basados en acciones para las cuales la fecha de concesión sea el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida.	01/07/2014



Enmiendas y Mejoras	Periodos anuales iniciados el
NIIF 3 Combinaciones de negocios	
Se modifica la norma para aclarar que la obligación de pagar una contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumento financiero se clasifica como pasivo financiero o como patrimonio, sobre la base de las definiciones de la NIC 32, y que toda contraprestación contingente no participativa (non equity), tanto financiera como no financiera, se mide por su valor razonable en cada fecha de presentación, con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados. Consecuentemente, también se hacen cambios a la NIIF 9, la NIC 37 y la NIC 39. La modificación es aplicable prospectivamente para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición es el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida siempre y cuando se apliquen también anticipadamente las enmiendas a la NIIF 9 y NIC 37 emitidas también como parte del plan de mejoras 2012.	01/07/2014
NIIF 8 Segmentos de operación	
La norma se modifica para incluir el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos. La norma se modificó adicionalmente para requerir una conciliación de los activos del segmento con los activos de la entidad, cuando se reportan los activos por segmento. Su adopción anticipada está permitida.	01/07/2014
NIIF 13 Medición del valor razonable	
El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no se elimina la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales si el efecto de no actualizar no es significativo.	01/07/2014
NIC 16 Propiedad, planta y equipo y NIC 38 Activos intangibles	
Ambas normas se modifican para aclarar cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación. Su adopción anticipada está permitida.	01/07/2014
NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas	
La norma se modifica para incluir, como entidad vinculada, una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa ("la entidad gestora"). Su adopción anticipada está permitida.	01/07/2014
Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013)	
Emitidas en diciembre de 2013. NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" - Clarifica que cuando una nueva versión de una norma aún no es de aplicación obligatoria, pero está disponible para la adopción anticipada, un adoptante de IFRS por primera vez, puede optar por aplicar la versión antigua o la versión nueva de la norma, siempre y cuando aplique la misma norma en todos los periodos presentados.	01/07/2014
NIIF 3 Combinaciones de negocios	
Se modifica la norma para aclarar que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un acuerdo conjunto bajo NIIF11. La enmienda también aclara que sólo se aplica la exención del alcance en los estados financieros del propio acuerdo conjunto.	01/07/2014
NIIF 13 Medición del valor razonable	
Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.	01/07/2014



Enmiendas y Mejoras	Periodos anuales iniciados el
NIC 40 Propiedades de Inversión Se modifica la norma para aclarar que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes. Al prepararse la información financiera, también tiene que considerarse la guía de aplicación de NIIF 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios. Es posible aplicar esta enmienda a adquisiciones individuales de propiedad de inversión antes de la fecha obligatoria, si y sólo si la información necesaria para aplicar la enmienda está disponible.	01/07/2014

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad.

b.2 Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2014, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas son las siguientes.

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
Modifica la clasificación y medición de activos financieros. Establece dos categorías de medición: costo amortizado y valor razonable. Todos los instrumentos de patrimonio son medidos a valor razonable. Posteriormente esta norma fue modificada para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. El principal cambio es que, en los casos en que se toma la opción del valor razonable de los pasivos financieros, la parte del cambio de valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad es reconocida en otros resultados integrales en lugar de resultados, a menos que esto cree una asimetría contable. Su adopción anticipada es permitida.	01/01/2018
NIIF 9 Instrumentos Financieros Las modificaciones incluyen una revisión sustancial de la contabilidad de coberturas para permitir a las entidades reflejar mejor sus actividades de gestión de riesgos en los estados financieros. Asimismo, esta modificación permite a las entidades adoptar anticipadamente el requerimiento de reconocer en otros resultados integrales los cambios en el valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad (para pasivos financieros que se designan bajo la opción del valor razonable). Dicha modificación puede aplicarse sin tener que adoptar el resto de la NIIF 9.	01/01/2018
NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.	01/01/2017
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada ("cuentas regulatorias diferidas"). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la NIIF 1 como adoptantes por primera vez de las NIIF.	01/01/2016



Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 11 Acuerdos conjuntos Esta enmienda incorpora a la norma en cuestión una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.	01/01/2016
NIC 16 Propiedad, planta y equipo y NIC 38 Activos intangibles Se clarifica que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. Asimismo se clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.	01/01/2016
NIC 16 Propiedad, planta y equipo y NIC 41 Agricultura Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las "plantas portadoras", como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de "planta portadora" y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida.	01/01/2016

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

c) Principios de consolidación

c.1) Entidades Filiales

Se consideran sociedades filiales aquellas entidades en las que la Sociedad, directa o indirectamente, ostenta la gestión por tener la mayoría de los derechos de voto en los órganos de representación y decisión y tiene capacidad para ejercer control; capacidad que se manifiesta cuando la Sociedad, conforme a lo definido por la NIIF 10, tiene el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Las sociedades filiales se consolidan por aplicación del método de integración global. Consecuentemente, todos los saldos y efectos de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación.

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

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

Los resultados de las sociedades filiales adquiridas o enajenadas durante el período, de existir, se incluyen en las cuentas de resultados consolidadas desde la fecha efectiva de adquisición o hasta la fecha efectiva de enajenación, según corresponda.



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

DIT	RUT Sociedad		% Participación al 30.06.2014			% Participación al 31.12.2013		
KUI	KU I Sociedad	Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total	
77.524.300 - 7	Fibrocementos Volcán Ltda.	99,9000	0,0000	99,9000	99,9000	0,0000	99,9000	
78.325.650 – 9	Transportes Yeso Ltda.	99,9900	0,0000	99,9900	99,9900	0,0000	99,9900	
84.707.300 – 4	Minera Lo Valdés Ltda.	99,9900	0,0099	99,9999	99,9900	0,0099	99,9999	
96.848.750 – 7	Aislantes Volcán S.A.	98,0000	1,9998	99,9998	98,0000	1,9998	99,9998	
96.977.430 – 5	Inversiones Volcán S.A.	99,9998	0,0001	99,9999	99,9998	0,0001	99,9999	
OE	Soluciones Constructivas Volcán S.A.C	99,9000	0,0999	99,9999	99,9000	0,0999	99,9999	
OE	Fibrocementos del Perú S.A.C	99,9000	0,0999	99,9999	-	-	-	

c.2) Entidades Asociadas

Son entidades sobre las que la Sociedad ejerce influencia significativa pero no tiene control, que generalmente viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto.

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

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

Las ganancias no realizadas por transacciones entre la Sociedad y sus asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación de la Sociedad en éstas. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la Sociedad, se modifican las políticas contables de las asociadas.

c.3) Transacciones y participaciones no controladoras

El Grupo aplica la política de considerar las transacciones con las participaciones no controladoras como si fueran transacciones con accionistas del Grupo. En el caso de adquisiciones de participaciones no controladoras, la diferencia entre cualquier retribución pagada y la correspondiente participación en el valor en libros de los activos netos adquiridos de la subsidiaria se reconoce en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas por bajas a favor de la participación no controladora, mientras se mantenga el control, también se reconocen en el patrimonio.

Cuando el Grupo deja de tener control o influencia significativa, cualquier interés retenido en la entidad es remedido a su valor razonable con efecto en resultados. El valor razonable es el valor inicial para propósitos de su contabilización posterior como asociada, negocio conjunto o activo financiero. Los importes correspondientes previamente reconocidos en Otros resultados integrales son reclasificados a resultados.

c.4) Transacciones en moneda extranjera

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



sociedades filiales establecidas en Perú, se convierten a moneda de presentación sus estados financieros cuya moneda es el nuevo sol a pesos chilenos.

Transacciones y Saldos

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

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

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

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

Tipos de cambio de moneda extranjera

Los tipos de cambio utilizados en los procesos contables, respecto al peso chileno, al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes valores:

		30.06.2014			31.12.2013		
Moneda		Cierre	Promedio Acumulado	Cierre	Promedio Acumulado		
Dólar estadounidense	USD	552,72	553,06	524,61	495,31		
Euro	EUR	756,84	758,22	724,30	658,07		
Nuevo sol peruano	PEN	197,62	197,53	187,49	183,37		
Peso argentino	ARS	67,99	70,84	80,49	90,83		
Peso colombiano	COP	0,29	0,28	0,27	0,26		
Real brasileño	BRL	249,76	240,98	222,71	230,01		

La base de conversión para los activos y pasivos pactados en Unidades de Fomento al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

		30.06.2014	31.12.2013
Unidad de Fomento	UF	24.061,50	23.309,56



NOTA 3. POLITICAS CONTABLES APLICADAS

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

a) Propiedades, Planta y Equipos

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

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

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

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

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

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

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

Activos	Vida útil o tasa de depreciación
Terrenos y Pertenencias Mineras	Indefinida
Edificios y Construcciones	20 a 60 años
Maquinaria y Equipos	5 a 30 años
Instalaciones	3 a 20 años
Muebles y útiles	3 a 10 años
Equipamiento de Tecnologías de la Información	2 a 6 años
Herramientas	3 a 10 años
Vehículos	5 a 7 años

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

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

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



b) Activos Intangibles distintos de Plusvalía

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

b.1) Derechos de agua

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

Se evalúa un deterioro cuando existen factores que indiquen una posible pérdida de valor.

b.2) Derechos de emisión

Corresponde a la adquisición de derechos de emisión asignados por la Secretaría Regional Ministerial de Salud (Seremi de Salud), necesarios para la operación normal de las fábricas. Estos derechos se registran a valor de compra, no son amortizables.

Se evalúa un deterioro cuando existen factores que indiquen una posible pérdida de valor.

b.3) Marcas comerciales

El Grupo cuenta con un portafolio de marcas comerciales. Estas se valorizan a su valor de compra. Los desembolsos incurridos en el desarrollo de marcas son registrados como gastos operacionales en el periodo en que se incurren. La Administración considera que mediante las inversiones en marketing las marcas mantienen su valor y por lo tanto se consideran con vida útil indefinida y no son amortizables.

Se evalúa un deterioro cuando existen factores que indiquen una posible pérdida de valor.

b.4) Licencias y Software

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

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

c) Plusvalía comprada

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

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

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



d) Deterioro del valor de activos no corrientes

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

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

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

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

e) Activos y pasivos financieros

e.1) Activos financieros

El Grupo clasifica sus activos financieros en cuatro categorías, la clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Son aquellos activos financieros mantenidos para negociar o que han sido designados como tales en el momento de su reconocimiento inicial y que se gestionan y evalúan según el criterio del valor razonable. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

- Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no tienen cotización bursátil. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Los instrumentos registrados en la categoría préstamos y cuentas por cobrar se contabilizan inicialmente a su valor razonable, y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro de valor. El interés implícito se desagrega y se reconoce como ingreso financiero a medida que se vayan devengando intereses.

Adicionalmente se realizan estimaciones sobre aquellas partidas pendientes de cuentas de cobro dudoso, y se reconocen cuando hay indicio objetivo de su existencia. Las pérdidas por deterioro relativas a créditos dudosos se registran en Resultados Integrales dentro de Gastos de Administración.

- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la administración de la Sociedad tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Estos activos se incluyen en Otros activos financieros no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como Otros activos financieros corrientes. Si la Sociedad vendiese un importe que no fuese



insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

- Activos financieros disponibles para la venta

Corresponde a activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías.

e.2) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

e.3) Pasivos financieros

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

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

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

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

f) Clasificación entre corriente y no corriente

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

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

g) Existencias

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

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



El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los gastos de venta y distribución. En la eventualidad que las condiciones del mercado generen que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión por el diferencial del valor.

En dicha provisión se consideran también montos relativos a obsolescencia derivados de baja rotación y obsolescencia técnica.

h) Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

Se incluyen en activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta, los cuales corresponden a participación en sociedades no cotizadas, cuyo valor de mercado no es posible determinarlo de forma fiable, por lo que, se valoran por su costo de adquisición. Las variaciones del valor razonable se registran con cargo o abono a una Reserva del Patrimonio Neto denominada "Activos financieros disponibles para la venta", hasta el momento en que se produce la enajenación de estas inversiones, momento en el que el monto acumulado en este rubro referente a dichas inversiones es imputado íntegramente en el estado de resultados. En caso de que el valor razonable sea inferior al costo de adquisición, si existe una evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en el estado de resultados.

i) Distribución de dividendos

De acuerdo a lo estipulado en el artículo Nº 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile, salvo acuerdo diferente adoptado en la Junta de Accionistas de la Sociedad, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deben distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, a excepción de cuando se deba absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

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

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

j) Información financiera por segmentos operativos

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

Cía. Industrial El Volcán S.A., presenta la información por segmentos (que corresponde a las áreas de negocio) en función de la información financiera puesta a disposición de los tomadores de decisión, en relación a materias tales como medición de rentabilidad y asignación de inversiones y en función de la diferenciación de productos.

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

Yesos Aislantes Fibrocementos

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



k) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo.

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

La Sociedad y sus Filiales reconocen los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades del Grupo, tal y como se describe a continuación. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

k.1) Ventas de bienes

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

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

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

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

k.2) Ingresos por servicios

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

k.3) Ingresos por intereses

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

k.4) Ingresos por dividendos

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

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

El resultado por impuesto a las ganancias del período, se determina como la suma del impuesto corriente de las distintas sociedades del Grupo y resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del período, una



vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones.

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

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

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

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

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

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

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

m) Estado de flujos de efectivo

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

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

n) Capital emitido

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



ñ) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

o) Beneficio por acción

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

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

p) Provisiones

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

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

q) Contratos de compra venta a futuro de moneda

Estos contratos no cumplen con los requisitos para registrarlos como contratos de cobertura, a pesar que la intención es cubrir la variación del tipo de cambio. Su tratamiento es como contratos de inversión.

Los efectos se registran en los Resultados Integrales, bajo el rubro Ingresos financieros y Diferencia de cambio.

r) Beneficios a los empleados

r.1) Vacaciones del personal

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

r.2) Beneficios post empleo y otros beneficios de largo plazo

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

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

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



r.3) Participaciones

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

s) Arrendamientos

s.1) Cuando la Sociedad es el arrendatario - arrendamiento financiero

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

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

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

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

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

t) Medio ambiente

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

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

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

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

u) Gastos por seguros de bienes y servicios

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

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



v) Declaración de cumplimiento con NIIF

La Administración de la Sociedad declara que, en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios, ha dado cumplimiento a las normas contenidas en las NIIF que le eran aplicables en los ejercicios comprendidos por los estados financieros indicados.

NOTA 4. GESTION DE RIESGO FINANCIERO

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

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

4.1 Factores de Riesgo de mercado

4.1.1 Riesgo Cambiario

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

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

Las exportaciones en moneda extranjera representan un 1,3% del total de ingresos por venta y los costos por insumos en moneda extranjera un monto similar. De los insumos adquiridos, más de un 50% del total se encuentran indexados al dólar. Los insumos que la Sociedad debe importar para su producción son pagados parcialmente con recursos de las exportaciones y con los intereses en dólar generados por los cupones que semestralmente pagan los instrumentos financieros.

La composición por moneda de los rubros deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013 es la siguiente:

Composición de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

Composición de la Deuda	30.06.2014 M\$	%	31.12.2013 M\$	%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar – corriente				
Deuda en CLP	13.815.648	81,3%	12.376.538	77,0%
Deuda en USD	1.704.337	10,0%	846.787	5,3%
Deuda en PEN	1.210.704	7,1%	2.205.864	13,7%
Deuda en EUR	230.371	1,4%	628.001	3,9%
Sub Total	16.961.060		16.057.190	
Otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas - corriente				
Deuda en EUR	15.315	0,1%	7.773	0,0%
Sub Total	15.315		7.773	
Otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas – no corriente				
Deuda en USD	8.851	0,1%	8.647	0,1%
Sub Total	8.851		8.647	
Total	16.985.226	100,0%	16.073.610	100,0%



Composición de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

Composición en Monedad Nacional y Extranjera	30.06.2014 M\$	%	31.12.2013 M\$	%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar				
En moneda nacional CLP	5.394.890	73,8%	5.915.976	70,8%
En moneda extranjera USD	1.375.617	18,8%	1.098.650	13,1%
En moneda extranjera EUR	-	-	212.350	2,5%
En moneda extranjera PEN	443.268	6,1%	751.120	9,0%
Sub Total	7.213.775		7.978.096	
Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas				
En moneda nacional CLP	95.981	1,3%	383.455	4,6%
En moneda extranjera USD	-	-	3.057	0,0%
Sub Total	95.981		386.512	
Total	7.309.756	100,0%	8.364.608	100,0%

Volcán tiene inversiones en plantas del mismo rubro en Brasil, Colombia y Perú. Estos países han pasado por períodos de inestabilidad política y económica durante las recientes décadas, períodos en los cuales los gobiernos han intervenido en aspectos empresariales y financieros con efectos sobre los inversionistas extranjeros y empresas. No es posible sostener que estas situaciones no podrían volver a repetirse en el futuro y afectar, en consecuencia, adversamente las operaciones de la Compañía en dichos países. Las inversiones en el extranjero representan el 18,0% del total del activo y un -7,6% del resultado del ejercicio (14,8% y 2,8% respectivamente para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013).

Considerando el conjunto de activos y pasivos financieros, Volcán tiene una posición activa en relación a otras monedas distintas al peso (más activos que pasivos denominados en otras monedas distintas al peso), por un monto de M\$ 20.453.790 al 30 de junio de 2014. Si el conjunto de tipos de cambio (mayoritariamente dólar norteamericano) se apreciara o depreciara en un 10%, se estima que el efecto sobre los resultados de la Sociedad sería una pérdida o una ganancia de M\$ 1.636.303 después de impuestos, respectivamente. Adicionalmente, al considerar el efecto cambiario sobre las inversiones en asociadas, el efecto total sobre los resultados integrales ascendería a M\$ 3.673.635 como pérdida o ganancia.

4.1.2 Tasas de Interés

Las inversiones en instrumentos financieros son a tasa de interés fija.

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

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

Análisis de Sensibilidad.

Riesgo de tasa de interés: La Sociedad tiene sólo pasivos menores de corto plazo (arrendamientos financieros, y cartas de créditos) y a tasas de interés fija, por lo tanto, no hay efectos significativos de intereses a pagar. Las inversiones financieras de la Sociedad están preferentemente remuneradas a tasas de interés fija, eliminando el riesgo de las variaciones en las tasas de interés de mercado.



4.2 Riesgo de Crédito

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

La Compañía mantiene seguros de crédito por el 90% del total de las ventas que realiza en el mercado local, minimizando el riesgo de crédito. La clasificación de riesgo de la Compañía de seguros que cubre el riesgo es AA-, basado en su consolidado posicionamiento en el mercado.

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

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

La Compañía debe informar la ocurrencia de un impago dentro de los 67 días de vencido el plazo original de las facturas.

Respecto a las ventas al exterior, la Sociedad las realiza tanto bajo la modalidad de garantías Stand by (77,2%), pagos anticipados del importador (14,0%), garantías (1,3%) y seguro de crédito (7,5%).

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

4.3 Riesgo de Liquidez

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

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

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

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

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

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



Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 los vencimientos de los pasivos financieros basados en flujos contractuales no descontados, se presentan a continuación:

	Vencimiento					
Al 30 de junio de 2014	Hasta 1 año	Más de 1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 4 años	Total		
Obligaciones entidades Financieras	621.844	1.505.309	3.447.908	5.575.061		
Obligaciones con terceros	7.214.666	95.090	-	7.309.756		
Total	7.836.510	1.600.399	3.447.908	12.884.817		

	Vencimiento					
Al 31 de diciembre de 2013	Hasta 1 año	Más de 1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 4 años	Total		
Obligaciones entidades Financieras	169.362	131.578	5.664.461	5.965.401		
Obligaciones con terceros	7.996.095	368.513	-	8.364.608		
Total	8.165.457	500.091	5.664.461	14.330.009		

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013 las inversiones de acuerdo a su clasificación de riesgo son las siguientes:

	FIG. 11	Otros activos Financieros		
Al 30 de junio de 2014 - M\$	Efectivo y Equivalente de Efectivo	A Valor Razonable con Cambios en Resultados	Mantenidos hasta su vencimiento	
Inversión	5.843.999	18.321	14.680.209	

Clasificación de riesgo			
AAA	0,0%	0,0%	9,6%
AA+	0,0%	0,0%	0,0%
AA-	0,0%	0,0%	0,0%
AA	0,1%	0,0%	20,6%
A+	0,0%	0,0%	0,0%
A	0,0%	0,0%	0,0%
M1	92,9%	0,0%	0,0%
N1+(cl)	7,0%	100,0%	0,0%
BBB+	0,0%	0,0%	7,4%
BBB-	0,0%	0,0%	62,4%
BBB	0,0%	0,0%	0,0%



	E64:	Otros activos Financieros		
Al 31 de diciembre de 2013 - M\$	Efectivo y Equivalente de Efectivo	A Valor Razonable con Cambios en Resultados	Mantenidos hasta su vencimiento	
Inversión	6.505.855	17.902	16.514.992	

Clasificación de riesgo								
AAA	0,0%	100,0%	20,1%					
AA+	0,0%	0,0%	5,0%					
AA-	0,0%	0,0%	5,7%					
AA	0,0%	0,0%	12,1%					
A+	1,0%	0,0%	0,0%					
A	0,0%	0,0%	0,0%					
M1	92,8%	0,0%	0,0%					
N1+(cl)	6,2%	0,0%	0,0%					
BBB+	0,0%	0,0%	14,1%					
BBB-	0,0%	0,0%	28,8%					
BBB	0,0%	0,0%	14,2%					

NOTA 5. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

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

5.1 Vidas útiles de propiedades, planta y equipos

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

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

5.2 Test de deterioro de los activos

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



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

5.3 Obligación por beneficios a los empleados

La Compañía reconoce este pasivo de acuerdo a las normas técnicas, utilizando una metodología actuarial que considera estimaciones de la rotación del personal, tasa de descuento, tasa de incremento salarial y retiros promedios. Los supuestos usados al determinar el costo neto por los beneficios incluyen una tasa de descuento.

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

NOTA 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

La composición de las partidas que integran el saldo de Efectivo y Equivalentes al Efectivo al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013 es el siguiente:

Efectivo y Efectivo Equivalente	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Efectivo en caja	254.732	61.225
Saldos en bancos	283.413	1.229.048
Depósitos a plazo	411.067	402.199
Fondos mutuos	5.432.932	6.103.656
Total	6.382.144	7.796.128

El detalle por tipo de moneda del saldo del Efectivo y Equivalentes al Efectivo al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Efectivo y Efectivo Equivalente	Tipo Moneda	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Monto efectivo y efectivo equivalente	CLP	5.991.496	7.119.967
Monto efectivo y efectivo equivalente	USD	269.304	616.347
Monto efectivo y efectivo equivalente	PEN	121.344	59.814
Total		6.382.144	7.796.128

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

El efectivo y efectivo equivalente no tiene restricciones de disponibilidad.

b) Depósitos a plazo

Los depósitos a plazo al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, se componen según el detalle siguiente:

Fecha de Colocación	Entidad	Moneda	Capital Moneda Original M\$	Tasa Periodo %	Vencimiento	Valor al 30.06.2014 M\$
23-06-2014	Banco Bice	CLP - No Reaj.	410.732	4,56%	23-07-2014	411.067
Totales						411.067



Fecha de Colocación	Entidad	Moneda	Capital Moneda Original M\$	Tasa Periodo %	Vencimiento	Valor al 31.12.2013 M\$
18-12-2013	Banco Bice	CLP - No Reaj.	401.520	4,68%	17-01-2014	402.199
Totales						

c) Fondos Mutuos

El detalle y principales condiciones de los fondos mutuos al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013 es el siguiente:

Entidad	Moneda	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Banchile Admin. General de Fondos SA	CLP	2.154.320	-
Bice Administradora General de Fondos S.A.	USD	29.848	443.834
BBVA Asset Management Admin.Gral.de Fondos S.A.	CLP	-	1.000.000
BCI Asset Management Admin.Fdos.Mutuos S.A.	CLP	240.342	-
Scotia Administradora Gral. de Fondos S.A.	CLP	500.384	4.592.619
Larraín Vial Admin.Gral. de Fondos S.A.	CLP	2.502.116	-
UBS International	USD	24	23
Pershing-LLC	USD	5.898	67.180
Total		5.432.932	6.103.656

NOTA 7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros, corrientes y no corrientes al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se componen de la siguiente manera:

Instrumentos Financieros	30.06.2014					
	Con	Corriente		rriente		
	Activos financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados	Activos Financieros mantenidos hasta su vencimiento	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Activos Financieros mantenidos hasta su vencimiento		
	M\$	M\$	M\$	M\$		
Bonos	-	5.120.393	-	9.559.816		
Depósitos a plazo no reajustables	18.321	-	-	-		
Total	18.321	5.120.393	-	9.559.816		

	31.12.2013				
	Co	Corriente		rriente	
Instrumentos Financieros	Activos financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados	Activos Financieros mantenidos hasta su vencimiento	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Activos Financieros mantenidos hasta su vencimiento	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Bonos	-	6.948.233	-	9.566.759	
Depósitos a plazo no reajustables	17.902	-	-	-	
Total	17.902	6.948.233	-	9.566.759	



Jerarquía de Valor Razonable

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

- Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos idénticos
- Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos similares u otras técnicas de valorización en base a información de mercado que sea observable.
- Nivel 3: Técnicas de valoración para las cuales toda la información relevante no está basada en datos de mercado observable

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros sujetos a valorización se ha determinado en base a Nivel 1, excepto para los forwards de moneda, los cuales han sido determinados en base a Nivel 2.

El detalle de los Bonos al 30 de junio de 2014 es el siguiente:

	D I			30.06.2	014	
Bonos	Base de Reajuste	Amortización	Corriente M\$	No Corriente M\$	Total M\$	Valor Razonable M\$
Banco Bice	UF	Semestral	1.717.559	-	1.717.559	1.719.844
Endesa S.A.	USD	Al Vencto.	32.477	927.270	959.747	1.002.445
Banco Santander	UF	Semestral	1.124.888	-	1.124.888	1.125.203
Gener S.A.	USD	Al Vencto.	7.304	398.164	405.468	408.453
Celulosa Arauco Constitución S.A.	USD	Al Vencto.	564.655	751.175	1.315.830	1.399.208
Alto Paraná S.A.	USD	Al Vencto.	5.303	1.802.760	1.808.063	1.969.799
Inversiones CMPC S.A.	USD	Al Vencto.	33.408	4.122.848	4.156.256	4.275.612
Inversiones CMPC S.A.	UF	Al Vencto.	338.334	-	338.334	339.778
Banco de Chile	UF	Al Vencto.	287.264	-	287.264	288.873
Colbún S.A.	USD	Al Vencto.	37.560	1.427.066	1.464.626	1.575.249
Enersis S.A.	USD	Al Vencto.	784	130.533	131.317	143.604
BBVA	UF	Semestral	970.857	-	970.857	974.063
Total			5.120.393	9.559.816	14.680.209	15.222.131



El detalle de los Bonos al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

				31.12.	2013	
Bonos	Base de Reajuste	Amortización	Corriente M\$	No Corriente M\$	Total M\$	Valor Razonable M\$
Aguas Andinas S.A.	UF	Semestral	821.292	-	821.292	821.579
Banco Bice	UF	Semestral	1.665.398	-	1.665.398	1.670.726
Endesa S.A.	USD	Al Vencto.	30.825	891.339	922.164	978.876
Banco Santander	UF	Semestral	1.095.103	-	1.095.103	1.093.178
Gener S.A.	USD	Al Vencto.	6.972	379.277	386.249	368.108
Celulosa Arauco Constitución S.A.	USD	Al Vencto.	20.878	1.232.246	1.253.124	1.320.327
Alto Paraná S.A.	USD	Al Vencto.	5.625	1.712.380	1.718.005	1.886.556
Inversiones CMPC S.A.	USD	Al Vencto.	23.594	2.336.834	2.360.428	2.386.670
Inversiones CMPC S.A.	UF	Al Vencto.	2.917	324.731	327.648	328.197
Banco de Chile	UF	Al Vencto.	1.953.621	276.750	2.230.371	2.232.526
Colbún S.A.	USD	Al Vencto.	35.650	1.357.911	1.393.561	1.445.330
Enersis S.A.	USD	Al Vencto.	1.276.021	124.537	1.400.558	1.416.428
BBVA	UF	Semestral	10.337	930.754	941.091	941.588
Total			6.948.233	9.566.759	16.514.992	16.890.089

El detalle de los depósitos a plazo al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Al 30 de junio de 2014

Fecha de Colocación	Entidad	Moneda	Capital Moneda Original M\$	Tasa Periodo %	Vcto.	Valor al 30.06.2014 M\$
30-06-2014	Banco Bice	CLP - No Reaj.	11.461	5,33%	30-09-2014	11.461
30-06-2014	Banco Bice	CLP - No Reaj.	6.860	5,33%	30-09-2014	6.860
Total						18.321

Al 31 de diciembre de 2013

Fecha de Colocación	Entidad	Moneda	Capital Moneda Original M\$	Tasa Periodo %	Vcto.	Valor al 31.12.2013 M\$
30-12-2013	Banco Bice	CLP - No Reaj.	11.198	5,40%	31-03-2014	11.199
30-12-2013	Banco Bice	CLP - No Reaj.	6.702	5,40%	31-03-2014	6.703
Total	Total					



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

	Costo Amo	rtizado	Valor Justo		
Bonos	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$	
Emitidos en UF	4.438.902	7.080.903	4.447.761	7.087.794	
Emitidos en USD	10.241.307	9.434.089	10.774.370	9.802.295	
Total	14.680.209	16.514.992	15.222.131	16.890.089	

NOTA 8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los Otros activos no financieros corrientes al 30 de junio 2014 y 31 de diciembre de 2013 están compuestos de acuerdo al siguiente detalle:

Clase de activo no financiero	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Seguros vigentes	49.892	206.819
Patentes y contribuciones	17.653	1.727
Mantención maquinarias y equipos	511.093	177.536
Otros activos no financieros	488.771	57.207
Total	1.067.409	443.289

NOTA 9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

a) La composición de este rubro no presenta cartera repactada ni refinanciada. Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Deudores por venta bruto	15.037.590	15.105.737
- Provisión cuentas incobrables	(136.164)	(115.406)
Deudores por venta neto	14.901.426	14.990.331
Otras cuentas por cobrar	2.059.634	1.066.859
Total	16.961.060	16.057.190

Los saldos incluidos en este rubro, en general, no devengan intereses.



b) La antigüedad de los Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar corriente, al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Antigüedad	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
No vencidos	14.445.139	12.591.514
Menos 30 días de vencidos	1.870.477	1.898.391
31 a 60 días vencidos	509.292	479.750
61 a 90 días vencidos	7.019	318.963
91 a 120 días vencidos	28.989	126.424
121 a 150 días vencidos	53.223	389.485
151 a 180 días vencidos	11.529	47.186
181 a 365 días vencidos	71.777	1.928
Sobre 365 días vencidos	99.779	318.955
Total sin provisión de deterioro	17.097.224	16.172.596
Provisión deterioro	(136.164)	(115.406)
Total	16.961.060	16.057.190

c) Los movimientos de deterioro de cuentas por cobrar al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

Movimiento en la Provisión de Cuentas Incobrables	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Saldo inicial al 01 de enero	115.406	100.234
Aumentos (disminuciones) del ejercicio	20.758	49.364
Castigos	-	(34.192)
Total	136.164	115.406

NOTA 10. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Los saldos pendientes, corrientes y no corrientes al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, de cuentas por cobrar y pagar entre la Sociedad y entidades relacionadas no consolidables, corresponden a operaciones del giro de la Sociedad y no devengan intereses. El detalle es el siguiente:

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

	RUT	Sociedad	Naturaleza de la Relación	30.06.2014		31.12.2013	
	KUI	Sociedad	Naturaleza de la Relacion	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
	0-E	Volcán Inversiones Argentinas S.A.	Controlador Común	-	3.999	-	3.796
	0-E	Placo Argentina S.A.	Asociada	-	4.852	-	4.851
	0-E	Saint-Gobain Adfors Seva Eng.India Ltd.	Relación con Accionista Mayoritario	1.949	-	7.773	-
	0-E	Saint-Gobain Placo Iberica	Relación con Accionista Mayoritario	6.230	-	-	-
	0-E	Saint-Gobain Adfors Italia S.p.A.	Relación con Accionista Mayoritario	7.136	-	-	-
Tota	Total		15.315	8.851	7.773	8.647	



b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

RUT Sociedad Natura		Naturaleza de la Relación	30.06.2014		31.12.2013	
KU1	Sociedad	Naturaieza de la Relacion	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
96.853.150-6	Papeles Cordillera S.A.	Controlador Común	60.276	-	224.269	-
91.806.000-6	Abastible S.A.	Director Común	11.808	-	15.039	-
99.520.000-7	Cía. de Petróleos de Chile S.A.	Director Común	16.430	-	47.543	-
79.943.600-0	Forsac S.A.	Controlador Común	7.417	-	-	-
0-E	Saint-Gobain Seva	Relación con Accionista Mayoritario	-	-	3.057	-
97.080.000-K	Banco Bice	Controlador Común	50	-	96.604	-
Total			95.981	-	386.512	-

NOTA 11. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS

a) Grupo Controlador

La Sociedad al 30 de junio de 2014, estaba controlada por cinco accionistas, que en conjunto poseen el 72,26% de las acciones. El detalle de la concentración efectiva es el siguiente:

RUT	Nombre de la Sociedad	%
87.014.500 - 4	Forestal Peumo S.A.	34,80
78.894.230 - 3	Inversiones B.P.B. Chile Ltda.	26,12
83.104.400 - 4	Inmobiliaria Choapa S.A.	9,21
94.645.000 - 6	Inmobiliaria Ñague S.A.	1,28
83.104.900 - 6	Agrícola e Inmobiliaria Las Agustinas S.A.	0,85

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



b) Doce accionistas principales

RUT	Accionistas	Cantidad de Acciones	%
87.014.500 - 4	Forestal Peumo S.A.	26.099.329	34,80%
78.894.230 - 3	Inversiones B.P.B. Chile Ltda.	19.593.621	26,12%
83.104.400 - 4	Inmobiliaria Choapa S.A.	6.910.942	9,21%
80.537.000 - 9	Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa	3.277.247	4,37%
96.804.330 - 7	Compass Small Cap Chile Fondo de Inversiones	3.271.929	4,36%
96.556.950 - 2	Inversión San Pedro S.A.	2.140.349	2,85%
96.767.630 - 6	Chile Fondo de Inversión Small Cap	2.074.099	2,77%
96.955.500 - K	Fondo de Inversiones Larrain Vial Beagle	1.658.703	2,21%
94.645.000 - 6	Inmobiliaria Ñague S.A.	960.000	1,28%
78.741.840 - 6	Patricio Grez Matte y Cía.	706.156	0,94%
83.104.900 – 6	Agrícola e Inmobiliaria Las Agustinas S.A.	634.572	0,85%
98.000.100 - 8	AFP Hábitat S.A. para Fondo Pensión C	607.313	0,81%



c) Transacciones

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

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

						30.06.2014		31.12.2013	
RUT	Sociedad	País Origen	Naturaleza de la Relación	Tipo Moneda	Descripción Transacción	Importe M\$	Resultado M\$	Importe M\$	Resultado M\$
97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Controlador Común	CLP	Inversiones	-	34.476	400.000	51.866
97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Controlador Común	CLP	Interés y comisiones pagadas	16.021	(16.021)	38.875	(38.875)
97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Controlador Común	CLP	Operaciones leasing	3.288	(106)	19.128	(744)
97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Controlador Común	CLP	Operaciones forward	551.000	2.300	5.254.978	43.949
96.514.410-2	Bice Admin. de Fondos Mutuos	Chile	Controlador Común	CLP	Operaciones financieras	4.379.680	401	5.216.933	594
80.537.000-9	Larrain Vial Administradora Gral. de Fondos S.A.	Chile	Socio Matriz y Director Volcán	CLP	Operaciones financieras	37.542.000	61.465	69.780.992	124.780
96.853.150-6	Papeles Cordillera S.A.	Chile	Controlador Común	CLP	Compra de materias primas	1.451.257	-	1.172.451	-
79.943.600-0	FORSAC S.A.	Chile	Controlador Común	CLP	Compra de materias primas	18.929	-	11.001	-
91.806.000-6	Abastible S.A.	Chile	Director Común	CLP	Compra de gas	72.966	(72.966)	148.184	(148.184)
99.520.000-7	Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.	Chile	Director Común	CLP	Compra de combustible	265.044	-	373.703	-
O-E	B.P.B. PLC	Inglaterra	Relac.con Acc.Mayoritario	USD	Asesoría técnica	250.465	(250.465)	269.081	(269.081)
O-E	Placo do Brasil Ltda.	Brasil	Asociada	USD	Intereses sobre capital	-	-	316.219	-
O-E	Placo do Brasil Ltda.	Brasil	Asociada	USD	Aporte de Capital	-	-	2.436.558	-
O-E	Placo do Brasil Ltda.	Brasil	Asociada	USD	Venta de productos	-	-	2.698	-
O-E	Fiberglass Colombia S.A.	Colombia	Asociada	USD	Dividendos recibidos	240.171	-	256.038	-
O-E	Fiberglass Colombia S.A.	Colombia	Asociada	USD	Compra productos	285.142	-	154.462	-
O-E	Saint-Gobain Isover	Francia	Relac.con Acc.Mayoritario	EUR	Asesoría técnica	26.258	(26.258)	78.212	(78.212)
О-Е	Saint-Gobain Isover	Francia	Relac.con Acc.Mayoritario	EUR	Asistencia técnica	-	-	14.820	(14.820)
О-Е	Saint-Gobain Seva Engineering India Ltd	India	Relac.con Acc.Mayoritario	EUR	Compra de equipos	46.015	-	6.174	-
O-E	Saint Gobain Adfors Italia S.p.A.	Italia	Relac.Con Acc.Mayoritario	EUR	Compra de materias primas	7.309	-	-	-
O-E		República Checa	Relac.con Acc.Mayoritario	EUR	Compra de materias primas	4.473	-	-	-
О-Е	Saint Gobain Argentina S.A.	Argentina	Relac.con Acc.Mayoritario	USD	Compra de productos			62.188	-
O-E	Saint Gobain Placo Iberica	España	Relac.Con Acc.Mayoritario	EUR	Compra de materias primas y repuestos	20.065	-	-	-

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



d) Administración y Alta Dirección

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Grupo Volcán, así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, en transacciones inhabituales y/o relevantes de la Sociedad.

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

e) Comité de Directores

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

El Comité de Directores percibe una renta de 14,5347 unidades tributarias mensuales (UTM) en carácter de dieta por asistencia a sesión, remuneración acordada en Junta de Accionistas del año 2014.

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

En conformidad a lo establecido en el artículo 33 de la Ley Nº 18.046 de Sociedades Anónimas, la remuneración del Directorio es determinada en la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Compañía.

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

El detalle de los importes pagados al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 que incluye a los miembros del Comité de Directores y a los directores, se presenta a continuación:

		30.06	.2014	31.12.2013	
Nombre	Cargo	Directorio	Comité	Directorio	Comité
		M\$	M\$	M\$	M\$
Bernardo Matte Larraín	Presidente	21.696	-	42.170	-
Eliodoro Matte Capdevila	Director	10.848	3.616	21.085	7.028
Leonidas Vial Echeverría	Director	10.848	3.616	21.085	7.028
Andrés Ballas Matte	Director	10.848	-	21.085	-
Antonio Larraín Ibáñez	Director	10.848	-	21.085	-
Claudio Bastos de Oliveira	Director (*)	-	-	-	-
Benoît d'Iribarne	Director (*)	-	-	-	-
Totales		65.088	7.232	126.510	14.056

(*) Los señores directores extranjeros, desde el año 2010, han renunciado a la remuneración por el cargo de Director y del Comité de Directores.



g) Remuneraciones ejecutivos principales

La estructura de remuneraciones del nivel ejecutivo comprende remuneraciones fijas y variables. Estas últimas son establecidas considerando el desenvolvimiento de los negocios del Grupo. A junio 2014 la remuneración bruta percibida por los ejecutivos alcanzó los M\$ 447.869 (junio 2013 M\$ 503.994).

h) Remuneraciones Auditores Externos

Con fecha 25 de abril de 2014, en Junta Ordinaria de Accionistas, y en cumplimiento de lo establecido en el artículo 59 de la Ley de Sociedades Anónimas, se aprueba la designación de Pricewaterhousecoopers, como auditores externos para el ejercicio 2014. El detalle de los importes pagados al 30 de junio de 2014 y 30 de junio de 2013, se presenta a continuación:

Remuneraciones de Auditoría	30.06.2014 M\$	31.06.2013 M\$
Remuneración del auditor por servicios de auditoría	12.929	9.142
Remuneración del auditor por otros servicios	250	120
Total	13.179	9.262

NOTA 12. INVENTARIOS

La composición de este rubro al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013 es el siguiente:

Clase de Inventario	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Productos terminados	5.441.634	6.577.530
Materias primas	5.274.840	4.686.711
Combustibles	74.612	42.790
Envases	754.001	729.406
Repuestos	2.617.370	2.649.632
Materiales en general	1.579.906	1.535.792
Provisión obsolescencia		
Productos elaborados	(238.413)	(275.683)
Materiales	(48.716)	(48.716)
Total	15.455.234	15.897.462

El costo de las materias primas e insumos incluidos en los inventarios, reconocido como costo de ventas al 30 de junio de 2014 asciende a M\$ 12.259.394 (M\$ 21.163.928 al 31 de diciembre de 2013).

NOTA 13. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS, CORRIENTES

a) Impuesto a la renta

Al 30 de junio de 2014, la Sociedad y sus Filiales registran rentas líquidas positivas (Utilidades tributarias) por M\$ 8.443.365 y rentas líquidas negativas por M\$ 5.165.175 (Pérdidas tributarias), el impuesto renta determinando asciende a M\$ 1.714.444 y el impuesto único a M\$ 20.705; estos se presentan en el activo neto de pagos provisionales y créditos contra el impuesto.



Al 30 de junio de 2013, la Sociedad y sus Filiales registran rentas líquidas positivas (Utilidades tributarias) por M\$ 11.682.665 y rentas líquidas negativas por M\$ 4.639.058 (Pérdidas tributarias), el impuesto renta determinando asciende a M\$ 2.321.404 y el impuesto único a M\$ 13.051; estos se presentan en el pasivo corriente junto con otros impuestos retenidos, neto de pagos provisionales y créditos contra el impuesto.

Al 30 junio de 2014, el impuesto renta diferido a recuperar por absorción de pérdidas tributarias asciende a M\$ 2.017.911; sobre este beneficio tributario se ha constituido una provisión de valuación de M\$ 787.010. Al 30 de junio 2013 el impuesto renta diferido por recuperar por absorción de pérdidas asciende a M\$ 1.158.851, se constituyó una provisión de valuación de M\$ 770.750.-

El detalle de ingreso (gasto) por impuestos al 30 de junio de 2014 y 30 de junio de 2013 es el siguiente:

	Acumulado al T		Trim	imestre	
Resultado Financiero	01.01.2014 30.06.2014 M\$	01.01.2013 30.06.2013 M\$	01.04.2014 30.06.2014 M\$	01.04.2013 30.06.2013 M\$	
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(1.735.149)	(2.334.455)	(789.756)	(1.714.739)	
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	(7.049)	3.201	(7.049)	(370)	
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	313.030	129.341	213.517	113.728	
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	367.342	235.592	175.436	166.984	
Total	(1.061.826)	(1.966.321)	(407.852)	(1.434.397)	

A continuación se presenta un detalle de las sociedades del grupo que registran un saldo de Fondo de Utilidades Tributarias positivas y sus créditos asociados.

Los saldos al 30 de junio de 2014 son los siguientes:

Sociedades	Utilidades Tributarias con Crédito 15%	Utilidades Tributarias con Crédito 16%	Utilidades Tributarias con Crédito 16,5%	Utilidades Tributarias con Crédito 17%	Utilidades Tributarias con Crédito 20%	Utilidades Tributarias sin Crédito	Utilidades no Tributables	Monto del Crédito
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cía. Industrial El Volcán S.A.	230	77	4	63.227.540	25.635.711	3.728.595	5.683.328	19.359.078
Fibrocementos Volcán Ltda.	-	-	-	215.392	10.157.128	2.049.205	-	2.154.941
Aislantes Volcán S.A.	-	-	-	5.960.748	1.745.302	433.283	-	1.657.201
Minera Lo Valdés Ltda.	-	-	68.886	3.623.445	2.064.422	201.233	-	1.271.088
Transportes Yeso Ltda.	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Volcán S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	230	77	68.890	73.027.125	39.602.563	6.412.316	5.683.328	24.442.308



Los saldos al 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

Sociedades	Utilidades Tributarias con Crédito 15%	Utilidades Tributarias con Crédito 16%	Utilidades Tributarias con Crédito 16,5%	Utilidades Tributarias con Crédito 17%	Utilidades Tributarias con Crédito 20%	Utilidades Tributarias sin Crédito	Utilidades no Tributables	Monto del Crédito
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cía. Industrial El Volcán S.A.	4	2	4.024.802	61.638.017	21.665.162	2.290.782	5.512.442	18.836.145
Fibrocementos Volcán Ltda.	-	-	-	215.392	10.157.128	983.359	-	2.583.399
Aislantes Volcán S.A.	-	-	-	5.774.043	834.803	139.248	-	1.391.335
Minera Lo Valdés Ltda.	-	-	68.002	3.576.945	1.887.103	288.005	-	1.217.840
Transportes Yeso Ltda.	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Volcán S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	4	2	4.092.804	71.204.397	34.544.196	3.701.394	5.512.442	24.028.719

b) Cuentas por cobrar y pagar por impuestos

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013, el detalle del impuesto por cobrar es el siguiente:

Concepto	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Pagos provisionales mensuales	2.286.480	3.709.201
Crédito por gastos de capacitación	22.644	70.078
Otros créditos por imputar	68.620	117.638
Provisión impuesto a la renta	(1.734.992)	(3.478.812)
Sub Total: Pagos provisionales mensuales y otros créditos deducida la provisión Impuesto Renta del periodo	642.752	418.105
Total	642.752	418.105

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013, el detalle del impuesto por pagar es el siguiente:

Concepto	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Otros impuestos por pagar	(28.593)	(239.624)
Total	(28.593)	(239.624)



c) Conciliación de la tasa efectiva de impuesto

	Acumul	ado al	Trimestre		
Conciliación Gasto (ingreso) Impuesto a las ganancias	01.01.2014 30.06.2014 M\$	01.01.2013 30.06.2013 M\$	01.04.2014 30.06.2014 M\$	01.04.2013 30.06.2013 M\$	
Ganancia contable	7.571.768	9.900.943	3.511.313	5.411.830	
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(1.514.354)	(1.980.189)	(702.263)	(1.087.212)	
Efecto impositivo de Ingresos ordinarios no imponibles	(32.544)	10.249	(62.763)	(100.506)	
Efecto impositivo de Gastos no deducibles	(218.501)	(62.616)	(131.892)	(50.946)	
Efecto impositivo de impuesto provisto en exceso en periodos anteriores	(7.049)	3.201	(7.049)	(370)	
Otros incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	710.622	63.034	496.115	(195.363)	
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	(1.061.826)	(1.966.321)	(407.852)	(1.434.397)	

	Acumulado al		Trimestre		
Conciliación tasa impositiva efectiva	01.01.2014 30.06.2014 M\$	01.01.2013 30.06.2013 M\$	01.04.2014 30.06.2014 M\$	01.04.2013 30.06.2013 M\$	
Tasa impositiva legal	20,00	20,00	20,00	20,00	
Efecto de la tasa impositiva de tasas impositivas soportadas en el extranjero	0,19	0,02	0,09	0,01	
Tasa impositiva efectiva	20,19	20,02	20,09	20,01	

NOTA 14. ACTIVOS NO CORRIENTES O GRUPOS DE ACTIVOS PARA SU DISPOSICIÓN CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA

El siguiente, es el detalle al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013:

Activos financieros disponibles para la venta	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Acciones Inmobiliaria Sofofa	3	3
Acciones Se Construye.Com S.A.	8.880	8.880
Acciones Volcán Inversiones Argentinas S.A. (neto)	-	-
Total	8.883	8.883

Debido a que la sociedad Volcán Inversiones Argentinas S.A. no registra operaciones, se constituyó una provisión de castigo por la totalidad de esta inversión.

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

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

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

Las transacciones comerciales que se realizan con estas sociedades se efectúan a los precios corrientes en plaza, en condiciones de plena competencia y cuando existen resultados no realizados estos se anulan. La participación de Volcán en sus filiales es la siguiente:



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

Los activos y pasivos de las empresas filiales al 30 de junio de 2014 es el siguiente:

Sociedad	Fibrocementos Volcán Ltda. M\$	Transportes Yeso Ltda. M\$	Minera Lo Valdés Ltda. M\$	Aislantes Volcán S. A. M\$	Inversiones Volcán S. A. M\$	Soluciones Constructivas Volcán S.A.C. M\$	Fibrocementos del Perú S.A.C. M\$	Suma Total M\$
Importe de Activos Totales de Subsidiaria	36.793.482	675.227	11.506.521	8.309.347	12.049.541	16.865.017	3.338	86.202.473
Importe de Activos Corrientes de Subsidiaria	23.241.828	493.800	6.675.648	7.141.764	576	4.608.551	559	42.162.726
Importe de Activos No Corrientes de Subsidiaria	13.551.654	181.427	4.830.873	1.167.583	12.048.965	12.256.466	2.779	44.039.747
Importe de los Pasivos Totales de Subsidiaria	3.660.194	9.277	466.276	509.007	8.474.583	12.002.927	3.279	25.125.543
Importe de Pasivos Corrientes de Subsidiaria	2.212.651	5.313	396.554	389.824	30	1.813.944	3.279	4.821.595
Importe de Pasivos No Corrientes de las Subsidiarias	1.447.543	3.964	69.722	119.183	8.474.553	10.188.983	-	20.303.948
Importe de Ingresos Ordinarios de Subsidiaria	11.823.425	19.857	2.568.255	4.260.999	74.566	2.524.373	-	21.271.475
Egresos Ordinarios	(9.589.028)	(6.465)	(1.962.769)	(3.910.209)	(442.466)	(3.334.967)	(140)	(19.246.044)
Importe de Ganancia (Pérdida) Neta de Subsidiaria	2.234.397	13.392	605.486	350.790	(367.900)	(810.594)	(140)	2.025.431
Resultado Integral de Subsidiaria	2.232.582	13.358	599.292	349.209	(1.012.655)	(749.679)	(139)	1.431.968

Los activos y pasivos de las empresas filiales al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Sociedad	Fibrocementos Volcán Ltda. M\$	Transportes Yeso Ltda. M\$	Minera Lo Valdés Ltda. M\$	Aislantes Volcán S. A. M\$	Inversiones Volcán S. A. M\$	Soluciones Constructivas Volcán S.A.C. M\$	Fibrocementos del Perú S.A.C. M\$	Suma Total M\$
Importe de Activos Totales de Subsidiaria	34.793.587	660.115	11.002.681	8.757.787	10.696.818	15.757.227	-	81.668.215
Importe de Activos Corrientes de Subsidiaria	22.768.349	482.873	6.149.457	7.617.187	467	4.029.454	-	41.047.787
Importe de Activos No Corrientes de Subsidiaria	12.025.238	177.242	4.853.224	1.140.600	10.696.351	11.727.773	-	40.620.428
Importe de los Pasivos Totales de Subsidiaria	3.892.879	7.527	561.728	1.306.624	8.028.881	13.817.464	-	27.615.103
Importe de Pasivos Corrientes de Subsidiaria	2.491.274	2.991	478.197	1.118.813	30	3.260.784	-	7.352.089
Importe de Pasivos No Corrientes de las Subsidiarias	1.401.605	4.536	83.531	187.811	8.028.851	10.556.680	-	20.263.014
Importe de Ingresos Ordinarios de Subsidiaria	21.359.347	40.519	4.673.575	8.742.459	899.940	3.678.788	-	39.394.628
Egresos Ordinarios	(16.987.026)	(11.922)	(3.891.873)	(8.037.832)	(740.599)	(5.161.980)	-	(34.831.232)
Importe de Ganancia (Pérdida) Neta de Subsidiaria	4.372.321	28.597	781.702	704.627	159.341	(1.483.192)	-	4.563.396
Resultado Integral de Subsidiaria	4.278.503	28.060	745.080	678.065	(485.415)	(1.646.446)	-	3.597.847



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

a) A continuación se presenta un detalle de las inversiones en asociadas, contabilizadas por el método de la participación y los movimientos en las mismas para los ejercicios terminados al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

Movimientos en Inversiones en Asociadas	País de Origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación %	Saldo al 01.01.2014 M\$	Adiciones M\$	Participación en Ganancia (Pérdida) M\$	Dividendos Recibidos M\$	Diferencia de Conversión M\$	Otro Incremento (Decremento) M\$	Saldo al 30.06.2014 M\$
Placo do Brasil Ltda.	Brasil	BRL	45	14.755.527	-	102.929	-	1.792.395	(32.252)	16.618.599
Fiberglass Colombia S.A.	Colombia	COP	45	7.436.688	-	211.712	(240.170)	582.127	532.560	8.522.917
Placo Argentina S.A.	Argentina	ARS	45	-	-	-	-	-	-	-
Total		22.192.215	-	314.641	(240.170)	2.374.522	500.308	25.141.516		

Movimientos en Inversiones en Asociadas	País de Origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación %	Saldo al 01.01.2013 M\$	Adiciones M\$	Participación en Ganancia (Pérdida) M\$	Dividendos Recibidos M\$	Diferencia de Conversión M\$	Otro Incremento (Decremento) M\$	Saldo al 31.12.2013 M\$
Placo do Brasil Ltda.	Brasil	BRL	45	12.363.526	2.436.558	1.242.249	(316.219)	(761.439)	(209.148)	14.755.527
Fiberglass Colombia S.A.	Colombia	COP	45	6.829.959	-	605.055	(256.037)	10.855	246.856	7.436.688
Placo Argentina S.A.	Argentina	ARS	45	-		-	-	-	-	-
Total		19.193.485	2.436.558	1.847.304	(572.256)	(750.584)	37.708	22.192.215		

La asociada Placo do Brasil Ltda., registra aumentos de capital en el año 2013, a fin de contribuir al financiamiento de la construcción de nueva planta de producción de planchas de yeso-cartón. Los aportes de capital se realizaron a través la sociedad subsidiaria Inversiones Volcán S.A. El grupo Volcán mantiene el 45% de participación accionaria a nivel consolidado.

Debido a que la coligada Placo Argentina S.A. ha disminuido significativamente las operaciones en Argentina, en diciembre de 2002 se constituyó una provisión de castigo por esta inversión.

b) Información adicional de las inversiones en asociadas.

Las actividades principales de las asociadas son:

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



A continuación se detalla información financiera al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 de los Estados Financieros de las sociedades en las que el grupo ejerce influencia significativa:

	30.06.2014							
Inversiones con Influencia Significativa	% Participación	Activo Corriente M\$	Activo No Corriente M\$	Pasivo Corriente M\$	Pasivo No Corriente M\$			
Placo do Brasil Ltda.	45	22.355.532	51.647.765	15.135.538	21.937.539			
Fiberglass Colombia S.A.	45	10.237.530	14.401.941	4.215.517	1.485.042			
Placo Argentina S.A.	45	11.907	88.799	62.882	-			
Total		32.604.969	66.138.505	19.413.937	23.422.581			

	31.12.2013							
Inversiones con Influencia Significativa	% Participación	Activo Corriente M\$	Activo No Corriente M\$	Pasivo Corriente M\$	Pasivo No Corriente M\$			
Placo do Brasil Ltda.	45	17.476.978	43.644.897	9.011.931	19.319.883			
Fiberglass Colombia S.A.	45	11.130.022	11.863.835	4.909.543	1.558.342			
Placo Argentina S.A.	45	14.508	103.721	68.773	-			
Total		28.621.508	55.612.453	13.990.247	20.878.225			

Ingresos y Gastos de Asociadas	30.06.2014 M\$	30.06.2013 M\$
Ingresos ordinarios de asociadas	32.932.740	27.837.051
Gastos ordinarios de asociadas	(32.233.539)	(25.598.794)
Ganancia neta de asociadas	699.201	2.238.257

NOTA 17. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALÍA

a) Activos Intangibles

La composición de los Activos Intangibles, sus valores brutos, amortizaciones acumuladas y sus respectivos valores netos al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013 es el siguiente:

		30.06.2014		31.12.2013			
Activos Intangibles	Bruto M\$	Amortización Acumulada M\$	Neto M\$	Bruto M\$	Amortización Acumulada M\$	Neto M\$	
Marcas	48	-	48	48	-	48	
Licencia Explotación	12.325	-	12.325	4.903	-	4.903	
Derechos de agua	16.470	-	16.470	16.470	-	16.470	
Derechos emisión particulado	385.706	-	385.706	385.706	-	385.706	
Programas informáticos	363.854	(329.935)	33.919	363.854	(321.206)	42.648	
Total	778.403	(329.935)	448.468	770.981	(321.206)	449.775	

La composición y los movimientos de Activos Intangibles al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:



Movimientos Intangibles	Marcas M\$	Licencia Explotación M\$	Derechos de Agua M\$	Derechos de Emisión M\$	Programas Informáticos M\$	Activos Intangibles Netos M\$
Saldos al 01.01.2014	48	4.903	16.470	385.706	42.648	449.775
Adquisiciones	-	7.422	-	-	-	7.422
Gastos por amortización	-	-	-	-	(8.729)	(8.729)
Total al 30.06.2014	48	12.325	16.470	385.706	33.919	448.468

Movimientos Intangibles	Marcas M\$	Licencia Explotación M\$	Derechos de Agua M\$	Derechos de Emisión M\$	Programas Informáticos M\$	Activos Intangibles Netos M\$
Saldos al 01.01.2013	48	-	16.470	385.706	94.175	496.399
Adquisiciones	-	4.903	-	-	1.686	6.589
Gastos por amortización	-	-	-	-	(53.213)	(53.213)
Total al 31.12.2013	48	4.903	16.470	385.706	42.648	449.775

b) Vidas útiles

El detalle de las vidas útiles aplicadas en el rubro Intangibles al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

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

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas son sometidos a pruebas de deterioro cada vez que hay indicios de una potencial pérdida de valor o a lo menos al cierre de cada ejercicio anual. Para el período al 30 de junio de 2014 y ejercicio al 31 de diciembre de 2013, no han ocurrido disminuciones en el valor de dichos activos.

c) Cargo a resultado por amortización de intangibles

Las licencias y software, adquiridos a terceros, tienen una vida útil definida y se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil estimada, el cargo a resultados por esta amortización al 30 de junio 2014 y 30 de junio de 2013 se detalla a continuación:

Resultado Financiero	Acumul	ado al	Trimestre			
	01.01.2014 30.06.2014 M\$	01.01.2013 30.06.2013 M\$	01.04.2014 30.06.2014 M\$	01.04.2013 30.06.2013 M\$		
Gastos de Administración	8.729	31.362	4.008	15.981		
Totales	8.729	31.362	4.008	15.981		



NOTA 18. PLUSVALÍA

Plusvalía comprada al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

RUT	Sociedad	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
77.524.300 – 7	Fibrocementos Volcán Ltda.	351.221	351.221
0-E	Fiberglass Colombia S.A.	325.129	325.129
Total		676.350	676.350

La Sociedad ha efectuado las pruebas de deterioro anuales sobre las plusvalías, utilizando presupuestos aprobados para los ejercicios siguientes y descontando dichos flujos a una tasa del 7% anual.

NOTA 19. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La composición de las Propiedades, Planta y Equipo, sus valores brutos, depreciaciones acumuladas y sus respectivos valores netos al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

		30.06.2014		31.12.2013					
Clases de Propiedad, Planta y Equipo	Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Neto M\$	Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Neto M\$			
Obras en ejecución	6.690.749	-	6.690.749	3.199.552	-	3.199.552			
Terrenos	16.602.461	-	16.602.461	16.405.988	-	16.405.988			
Edificios y construcciones	12.811.003	(1.438.032)	11.372.971	12.872.534	(1.304.922)	11.567.612			
Planta y equipos	68.375.104	(19.232.910)	49.142.194	68.065.286	(17.303.576)	50.761.710			
Instalaciones	1.059.159	(301.853)	757.306	980.790	(262.258)	718.532			
Vehículos	451.541	(299.137)	152.404	459.404	(313.717)	145.687			
Otras propiedades, planta y equipo	924.962	(331.762)	593.200	705.037	(311.490)	393.547			
Total	106.914.979	(21.603.694)	85.311.285	102.688.591	(19.495.963)	83.192.628			

La composición y los movimientos de las Propiedades, Planta y Equipo al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Al 30 de junio de 2014:

Movimientos	Proyectos en Curso M\$	Terrenos M\$	Edificios Neto M\$	Planta y Equipo Neto M\$	Instalaciones Fijas y Accesorios Neto M\$	Vehículos de Motor Neto M\$	Otras Propiedades, Planta y Equipo Neto M\$	Propiedades, Planta y Equipo, Neto M\$
Saldo al 01.01.2014	3.199.552	16.405.988	11.567.612	50.761.710	718.532	145.687	393.547	83.192.628
Adiciones	3.988.371	-	12.258	228.368	43.608	39.010	219.926	4.531.541
Ajuste por Conversión	982	196.473	203.512	45.768	(17.898))	-	-	428.837
Desapropiaciones	-	-	(73.861)	(536.259)	-	(2.734)	-	(612.854)
Gasto por Depreciación	-	-	(301.831)	(1.836.916)	(40.288)	(29.559)	(20.273)	(2.228.867)
Traspasos	(498.156)	-	(34.719)	479.523	53.352	-	-	-
Saldo al 30.06.2014	6.690.749	16.602.461	11.372.971	49.142.194	757.306	152.404	593.200	85.311.285



Al 31 de diciembre de 2013:

Movimientos	Proyectos en Curso M\$	Terrenos M\$	Edificios Neto M\$	Planta y Equipo Neto M\$	Instalaciones Fijas y Accesorios Neto M\$	Vehículos de Motor Neto M\$	Otras Propiedades, Planta y Equipo Neto M\$	Propiedades, Planta y Equipo, Neto M\$
Saldo al 01.01.2013	7.090.200	16.416.093	9.351.548	47.909.378	752.482	253.219	446.329	82.219.249
Adiciones	4.892.073	-	9.477	599.964	18.366	51.732	-	5.571.612
Ajuste por Conversión	33.341	(10.105)	(1)	30.189	(49)	(35.812)	-	17.563
Desapropiaciones	(893)	-	(75)	(266.813)	(313)	(2.394)	(12.237)	(282.725)
Gasto por Depreciación	-	-	(355.876)	(3.801.483)	(71.048)	(64.119)	(40.545)	(4.333.071)
Traspasos	(8.815.169)	-	2.562.539	6.290.475	19.094	(56.939)	-	-
Saldo al 31.12.2013	3.199.552	16.405.988	11.567.612	50.761.710	718.532	145.687	393.547	83.192.628

A la fecha de cierre, la Sociedad y sus Filiales, no presentan evidencias de deterioro por cambios relevantes como la disminución del valor de mercado, obsolescencia, daños físicos, retorno de mercado, u otros, que puedan afectar la valorización de Propiedades, Planta y Equipo.

El cargo por depreciación al 30 de junio de 2014 asciende a M\$ 2.228.867 (M\$ 4.333.071 al 31 de diciembre de 2013) y se incluye en el estado de resultados en el ítem Costo de Ventas por M\$ 2.062.658 (M\$ 4.024.679 al 31 de diciembre de 2013) y en el ítem Gastos de Administración por M\$ 166.209 (M\$ 308.392 al 31 de diciembre de 2013).

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, las propiedades, plantas y equipos incluyen M\$ 5.599.076 y M\$ 6.077.168 respectivamente, correspondientes al valor neto contable de activos que son objeto de contratos de arrendamiento financiero, se incluyen bajo las clases de activos Edificios y construcciones, Vehículos, Maquinaria y equipos, y Otras propiedades, planta y equipo.

Clases de Propiedad, Planta y Equipo	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Edificios y construcciones	2.120.737	2.238.738
Vehículos	10.058	8.734
Maquinaria y equipos	3.468.281	3.798.662
Otras propiedades, planta y equipo	-	31.034
Total	5.599.076	6.077.168

El activo en leasing, proviene principalmente de la Sociedad filial Soluciones Constructivas Volcán S.A.C. Corresponden a contratos que financian la inversión realizada en Perú, que tiene relación con la construcción de una planta de yeso cartón, suscritos con el Banco de Crédito del Perú. El plazo promedio de dichos contratos es de 4 años y devengan una tasa anual del 4,7%.



NOTA 20. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Los saldos por impuestos diferidos al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013 se detallan como siguen:

	30.0	6.2014	31.1	2.2013
Concepto	Activos por Impuestos Diferidos M\$	Pasivos por Impuestos Diferidos M\$	Activos por Impuestos Diferidos M\$	Pasivos por Impuestos Diferidos M\$
Provisión cuentas incobrables	27.233	-	27.303	-
Ingresos de exportaciones - reconocimiento de ingreso	-	-	4.057	-
Provisión de vacaciones	68.592	-	105.684	-
Depreciación activo fijo	-	6.147.572	-	6.344.867
Indemnización años de servicio	117.187	-	138.051	-
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	2.017.911	-	1.659.565	-
Provisión Valuación sobre beneficio tributario por pérdidas tributarias	(787.010)	-	(796.005)	-
Provisión bonificaciones por pagar	172.035	-	101.707	-
Provisión obsolescencia de existencias	57.426	-	95.718	-
Otras Provisiones	91.810	-	-	-
Resultado devengado sobre inversiones en fondos mutuos	-	1.160	-	631
Gastos diferidos	-	70.356	-	32.970
Obligaciones por leasing	-	1.050	-	1.941
Diferencia valorización existencias	-	90.043	-	181.041
Sub Total	1.765.184	6.310.181	1.336.080	6.561.450
Impuestos diferidos sobre partidas cargadas a Otros Resultados Integrales del patrimonio				
Resultados actuariales por planes definidos	125.876	-	117.237	-
Sub Total	125.876	-	117.237	-
Total	1.891.060	6.310.181	1.453.317	6.561.450

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

Activo por Impuestos Diferidos	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Activo por Impuestos Diferidos a recuperar después de 12 meses	1.325.630	975.154
Activo por Impuestos Diferidos a recuperar en un plazo de 12 meses	565.430	478.163
Total activos por impuestos diferidos	1.891.060	1.453.317

Pasivo por Impuestos Diferidos	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Pasivo por Impuestos Diferidos a recuperar después de 12 meses	6.148.622	6.346.808
Pasivo por Impuestos Diferidos a recuperar en un plazo de 12 meses	161.559	214.642
Total pasivos por impuestos diferidos	6.310.181	6.561.450

Impuesto diferido Neto (4.419.121) (5.108.13)



NOTA 21. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de préstamos no garantizados que devengan intereses al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013 es el siguiente:

Préstamos que devengan intereses	30.06.20)14	31.12.2013			
(No Garantizados)	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$		
Arrendamiento financiero	621.844	4.953.217	169.362	5.796.039		
Total	621.844	4.953.217	169.362	5.796.039		

Arrendamientos financieros y préstamos bancarios

El desglose por monedas y vencimientos de los préstamos que devengan intereses al 30 de junio 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Al 30 de junio de 2014:

Rut Entidad										30.06.2014								
	Entidad Deudora	País	RUT	Acreedor	País	Moneda Tipo	1	Tasa Tasa		Corriente M\$		No Corriente M\$						
- Teat	Entraid Dedusta	1 44.5	no.	rerection	1 41.5	Moneum	Amortización Nomina	Amortización	Nominal	Nominal Efectiva				Más de 1 hasta	Más de 2	Más de 3	Más de 4 hasta	
										1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total	2 años	hasta 3 años	hasta 4 años	5 años	Total	
OE	Soluciones Constructivas Volcán S.A.C	PE	OE	BBVA Banco Continental	PE	USD	Al vencimiento	8,50%	16,50%	1.706	-	1.706	-	-	-	-	-	
OE	Soluciones Constructivas Volcán S.A.C	PE	OE	Banco de Crédito del Perú	PE	USD	Al vencimiento	4,75%	4,98%	-	84.156	84.156	174.284	182.562	191.234	-	548.080	
OE	Soluciones Constructivas Volcán S.A.C	PE	OE	Banco de Crédito del Perú	PE	USD	Al vencimiento	4,40%	4,68%	-	437.716	437.716	1.126.741	1.175.015	1.226.306	-	3.528.062	
OE	Soluciones Constructivas Volcán S.A.C	PE	OE	Banco de Crédito del Perú	PE	USD	Al vencimiento	4,70%	5,01%	-	98.266	98.266	204.284	213.846	224.130	234.815	877.075	
Totales						1.706	620.138	621.844	1.505.309	1.571.423	1.641.670	234.815	4.953.217					

Al 31 de diciembre de 2013:

			31.12.2013														
Rut	Entidad Deudora	País	RUT	Acreedor	País Moneda Tipo Tasa Tasa		Corriente M\$			N	lo Corriente M	1\$					
			1.01				Amortización	Nominal	Efectiva				Más de 1 hasta			Más de 4 hasta	
										1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total	2 años	hasta 3 años	hasta 4 años	5 años	Total
90.209.000-2	Cía. Industrial El Volcán S.A.	CL	97.080.000-K	Banco Bice	CL	UF	Al vencimiento	13,96%	14,51%	2.321	1.032	3.353	-	-		-	-
OE	Soluciones Constructivas Volcán S.A.C	PE	OE	Banco Bice	PE	USD	Al vencimiento	11,90%	12,50%	2.079	4.158	6.237	-	-		-	-
OE	Soluciones Constructivas Volcán S.A.C	PE	OE	Banco Bice	PE	USD	Al vencimiento	4,75%	4,98%	79.886	79.886	159.772	350.875	175.437	-	-	526.312
OE	Soluciones Constructivas Volcán S.A.C	PE	OE	Banco Bice	PE	USD	Al vencimiento	4,40%	4,68%	-	-	-	2.125.911	1.062.955	1.062.955	-	4.251.821
OE	Soluciones Constructivas Volcán S.A.C	PE	OE	Banco Bice	PE	USD	Al vencimiento	4,70%	4,93%	-	-	-	407.163	203.581	203.581	203.581	1.017.906
Totales			84.286	85.076	169.362	2.883.949	1.441.973	1.266.536	203.581	5.796.039							



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

a) La composición de este rubro al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013 es el siguiente:

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Acreedores comerciales	6.485.817	6.859.730
Otras cuentas por pagar	727.958	1.118.366
Total	7.213.775	7.978.096

b) La antigüedad de las Cuentas por pagar comerciales y Otras cuentas por pagar corriente, al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Antigüedad	Bienes	Servicios	Otros	30.06.2014 M\$
No vencidos	3.148.577	1.670.467	366.432	5.185.476
Menos 30 días de vencidos	771.808	405.901	63.526	1.241.235
30 a 60 días vencidos	131.347	46.430	63.457	241.234
61 a 90 días vencidos	123.290	39.544	4.595	167.429
91 a 120 días vencidos	38.939	6.275	983	46.197
121 a 365 días vencidos	106.917	125.284	4.912	237.113
Sobre 365 días vencidos	52.063	20.318	22.710	95.091
Total	4.372.941	2.314.219	526.615	7.213.775

Antigüedad	Bienes	Servicios	Otros	31.12.2013 M\$
No vencidos	4.084.681	321.972	258.674	4.665.327
Menos 30 días de vencidos	1.104.866	426.384	267.136	1.798.386
30 a 60 días vencidos	305.397	32.767	26.903	365.067
61 a 90 días vencidos	313.821	32.954	9.646	356.421
91 a 120 días vencidos	54.303	165.292	311	219.906
121 a 365 días vencidos	74.860	104.154	25.460	204.474
Sobre 365 días vencidos	145.476	178.797	44.242	368.515
Total	6.083.404	1.262.320	632.372	7.978.096



NOTA 23. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

La Sociedad y sus filiales no se encuentran expuestas a contingencias ni restricciones que deban informarse.

NOTA 24. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El saldo de indemnizaciones por años de servicios del personal se registra en el rubro Provisiones por beneficios a los empleados corriente y no corriente, en función de la tasa de rotación de la empresa en los últimos seis años, que es de un 18,5%.

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

Las principales variables utilizadas en la valorización de las obligaciones al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, se presentan a continuación:

Tille Standard Antonomical and Tibility and a	Tr	amos	Índi	ices	
Hipótesis Actuariales Utilizadas	Desde	Hasta	2014	2013	
Tabla de mortalidad utilizada	RV-2009	RV-2009			
	0	5	3,87%	3,87%	
	6	10	3,84%	3,84%	
Tasa de interés anual	11	15	3,92%	3,92%	
	16	20	4,02%	4,02%	
	21	99	4,02%	4,02%	
Tasa de rotación retiro voluntario	Tasa de rotación retiro voluntario				
Tasa de rotación necesidad de la er	npresa		3,58%	3,58%	
Incremento salarial			0,91%	0,91%	
Edad de jubilación					
Hombres	65	65			
Mujeres			60	60	

El movimiento de este pasivo al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Movimientos del ejercicio	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Valor inicial de la obligación	2.249.565	1.564.796
Costo de los servicios del ejercicio corriente	126.343	219.218
Costo por intereses	43.116	60.558
Ganancias y Pérdidas Actuariales,	43.196	586.187
Por Experiencia o comportamiento real		
Por tasa de rotación por Renuncia	(3.689)	(5.276)
Por tasa de rotación por Despido	46.092	354.075
Por tasa de crecimiento salarial	510	120.211
Por mortalidad	283	117.177
Beneficios pagados en el ejercicio	(295.380)	(181.194)
Saldo Final	2.166.840	2.249.565



Análisis de sensibilidad

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

Análisis de sensibilidad	2014 M\$
Aumento del 1% en tasa de descuento (Abono a resultados)	148.611
Disminución del 1% en tasa de descuento (Cargo a resultados)	(130.039)

Obligaciones por beneficios post empleo corriente y no corriente $\!\!\!\!$

La distribución del saldo es la siguiente:

Saldo Final	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Obligación por beneficios post empleo, corriente	249.198	242.486
Obligación por beneficios post empleo, no corriente	1.917.642	2.007.079
Saldo Final	2.166.840	2.249.565

Otras provisiones del personal, corriente

Concepto	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Provisión gratificaciones del personal	796.895	201
Provisión participaciones de directores y ejecutivos	140.356	72.111
Provisión bonificaciones del personal	41.328	87.844
Provisión feriados	357.559	447.751
Provisión aguinaldos	62.513	-
Saldo Final	1.398.651	607.907

Total provisiones por beneficios a los empleados

Concepto	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Obligaciones por beneficios post empleo	2.166.840	2.249.565
Otras provisiones por beneficios a los empleados	1.398.651	607.907
Saldo Final	3.565.491	2.857.472



Los gastos relacionados con el personal se presentan en el Resultado Integral bajo los rubros Costo de venta y Gasto de administración. El monto cargado a resultados al 30 de junio de 2014 y 2013, es el siguiente:

	Acum	ulado	Trimestre		
Gastos del Personal	01.01.2014 30.06.2014 M\$	01.01.2013 30.06.2013 M\$	01.04.2014 30.06.2014 M\$	01.04.2013 30.06.2013 M\$	
Sueldos y salarios	5.737.024	5.155.254	3.347.081	2.759.020	
Beneficios a corto plazo a los empleados	624.431	570.242	352.453	293.031	
Gasto por obligación por beneficios post empleo	178.057	121.338	92.238	(14.601)	
Beneficios por terminación	15.494	16.419	5.899	10.698	
Total	6.555.006	5.863.253	3.797.671	3.048.148	

NOTA 25. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTE

La composición de este rubro es la siguiente:

Concepto	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Retenciones y aportes previsionales	229.615	415.740
Dividendos por pagar a accionistas	576.161	397.708
Dividendo provisorio N° 299 de 2013	-	2.025.000
Dividendo provisorio, complemento 50% Utilidad	3.253.852	2.337.709
Total	4.059.628	5.176.157

NOTA 26. INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS

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

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

a) YESOS

Descripción de la actividad

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

Descripción básica del negocio

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



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

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

Aplicación del producto

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

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

Estructura competitiva del negocio

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

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

Oferta y demanda del producto

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

En el negocio de productos a base de yeso para la construcción existen en Chile tres competidores principales; Romeral, Knauf y Novoplac que junto a Volcán concentran el 100% del mercado chileno.



Clientes

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

Posición Competitiva

Los sistemas constructivos Volcán®, son líderes en el mercado chileno, siendo Volcanita® (marca registrada de Cía. Industrial El Volcán) el nombre genérico para denominar el producto de placa de yeso-cartón y las soluciones constructivas que conforma. Esta fortaleza comercial, unida a una estrecha relación con nuestros distribuidores y clientes, conforma la propuesta competitiva en este negocio.

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

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

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

b) AISLANTES

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

Aplicación del producto

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



Estructura competitiva del negocio

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

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

Oferta y demanda del producto

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

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

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

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

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

Clientes

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

Posición Competitiva

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



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

Producto	Principales Competidores (*)	Posición de Volcán
Lana de Vidrio	- Isover - Owens Corning	Líder del mercado en Chile
Lana Mineral	- Productos Importados	Líder del mercado en Chile

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

c) FIBROCEMENTOS

El fibrocemento es un material constructivo compuesto por cemento, arena, fibras de celulosa y una serie de aditivos especiales que combinados en un proceso productivo continuo, permite fabricar placas o tinglados, con superficie lisa o texturada, que son ampliamente utilizados en distintas partidas de un proyecto de construcción (habitacional y no habitacional). Su comercialización se desarrolla fundamentalmente en Chile, además de exportaciones a Perú y Argentina.

Aplicación del producto

Las placas de fibrocemento se utilizan mayoritariamente en el exterior de la vivienda, constituyendo el material de preferencia para la confección de fachadas de viviendas unifamiliares. El material se encuentra disponible en un gran número de aplicaciones, de acuerdo a lo que requiera el proyecto: en distintos espesores, como grandes planchas o cortada como tabla (siding), lisas o texturadas.

Su utilización es también intensiva en las soluciones constructivas de edificaciones comerciales; centros comerciales, supermercados y hospitales son obras que utilizan intensivamente este tipo de materiales.

Entre sus principales virtudes, destacan su gran durabilidad y estabilidad dimensional, es incombustible y resistente a la humedad y muy sencillo de trabajar en obra, lo que facilita su penetración en el mercado.

Estructura competitiva del negocio

El fibrocemento compite con una serie de materiales que conforman soluciones constructivas de muros perimetrales, algunas de las alternativas disponibles en el mercado son; albañilería, bloques de cemento, bloques de yeso, siding de plástico y de madera.

El proceso de fabricación del fibrocemento requiere de equipos, métodos y tecnologías de mediana complejidad, lo que hace posible la existencia de varios competidores locales. Sin embargo, el precio, la calidad y la trayectoria de las marcas de dichos productos son variables altamente valoradas por los clientes y distribuidores de nuestros materiales.

Oferta y demanda del producto

La demanda de productos de fibrocemento está en gran medida determinada por la evolución del mercado de la construcción en Chile, incluyendo sus distintos segmentos; edificación nueva y remodelaciones, edificación residencial y no residencial, etc. Los productos que Cía. Industrial El Volcán fabrica participan de una serie de partidas dentro de una obra, por lo que permite disminuir la variabilidad de la demanda por nuestros productos respecto del nivel de actividad del sector.

En el negocio de productos de fibrocemento para la construcción existen en Chile cuatro competidores principales; Pizarreño, Technoplac, Pudahuel y Quimel, que junto a Volcán concentran el 100% del mercado chileno.



Clientes

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

Posición Competitiva

Volcán mantiene una posición de competidor intermedio en el mercado de placas de fibrocemento. Su portafolio de productos se comercializa bajo las marcas Duraboard®, Econoboard®, SidingVolcán ®, Backer® y Durafront® entre las más destacadas.

El mix de productos descrito anteriormente permite diferenciar la oferta de productos a nuestros clientes, facilitando su trabajo y favoreciendo el esfuerzo de nuestros distribuidores por diferenciar su oferta de productos.

Volcán® opera actualmente con una planta ubicada en la región metropolitana, principal centro de consumo de estos materiales.

Producto	Principales Competidores (*)	Posición de Volcán
Fibrocemento	- Pizarreño - Technoplac - Pudahuel - Ouimel	Competidor Intermedio

(*) Estas empresas compiten en forma directa con Fibrocementos Volcán, pero existen productos alternativos como son: albañilería, bloques de cemento, bloques de yeso, siding de plástico y de madera.

La información general sobre resultados, activos y pasivos acumulado al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

Acumulado al 30 de junio de 2014

Conceptos	Yesos	Fibrocementos	Aislantes	Total M\$
Ingresos ordinarios	27.780.680	11.823.425	6.673.738	46.277.843
Ingresos por intereses	470.683	157	3.647	474.487
Gastos por intereses	(165.852)	-	-	(165.852)
Depreciación y amortizaciones	(1.383.268)	(333.294)	(521.034)	(2.237.596)
Total ingreso del segmento antes de impuesto	3.565.940	2.815.182	1.190.646	7.571.768
(Gasto) Ingreso por impuesto a la renta	(509.404)	(582.843)	30.421	(1.061.826)
Total Activos del segmento	122.793.212	21.477.203	24.438.442	168.708.857
Total importe en activos fijos	60.063.256	13.312.212	11.935.816	85.311.284
Total importe en inversión en asociadas	16.618.599	-	8.522.917	25.141.516
Total Pasivos del segmento	21.535.567	3.664.555	1.648.588	26.848.710



Acumulado al 31 de diciembre de 2013

Conceptos	Yesos	Fibrocementos	Aislantes	Total M\$
Ingresos ordinarios	50.245.533	20.709.834	13.686.895	84.642.262
Ingresos por intereses	996.289	362	967	997.618
Gastos por intereses	(248.715)	(1.919)	(3.325)	(253.959)
Depreciación y amortizaciones	(2.605.793)	(596.268)	(1.184.223)	(4.386.284)
Total ingreso del segmento antes de impuesto	8.391.301	5.181.653	1.935.282	15.508.236
(Gasto) Ingreso por impuesto a la renta	(1.287.695)	(989.000)	(151.747)	(2.428.442)
Total Activos del segmento	121.503.298	20.549.034	23.082.324	165.134.656
Total importe en activos fijos	61.931.342	11.883.352	9.377.934	83.192.628
Total importe en inversión en asociadas	14.755.528	-	7.436.687	22.192.215
Total Pasivos del segmento	24.207.915	3.859.241	1.097.556	29.164.712

Acumulado al 30 de junio de 2013

Conceptos	Yesos	Fibrocementos	Aislantes	Total M\$
Ingresos ordinarios	25.670.679	10.875.981	7.368.122	43.914.782
Ingresos por intereses	502.713	182	-	502.895
Gastos por intereses	(61.683)	-	(3.325)	(65.008)
Depreciación y amortizaciones	(1.281.856)	(292.343)	(595.806)	(2.170.005)
Total ingreso del segmento antes de impuesto	5.632.769	3.007.524	1.260.650	9.900.943
(Gasto) Ingreso por impuesto a la renta	(1.226.608)	(660.725)	(78.988)	(1.966.321)
Total Activos del segmento	120.722.539	20.128.421	22.162.072	163.013.032
Total importe en activos fijos	62.697.177	11.812.327	11.047.370	85.556.874
Total importe en inversión en asociadas	14.800.593	-	6.737.975	21.538.568
Total Pasivos del segmento	25.270.305	3.494.190	725.420	29.489.915

NOTA 27. PATRIMONIO

a) Capital y número de acciones

El objetivo de la Sociedad es mantener un nivel adecuado de capitalización, que le permita asegurar el acceso a mercados financieros para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

Al 30 de junio de 2014 el Capital suscrito y pagado asciende a M\$ 1.053.141 y está representado por 75.000.000 de acciones de una sola serie, sin valor nominal, totalmente suscritas y pagadas.

El detalle de la clase de clases de capital en acciones ordinarias es el siguiente:

Capital en acciones	Saldo al 30.06.2014 M\$	Saldo al 31.12.2013 M\$
Descripción de clase de capital en acciones ordinarias	Serie única	Serie única
N° de acciones	75.000.000	75.000.000



Importe del capital en acciones	1.053.141	1.053.141
---------------------------------	-----------	-----------

b) Distribución de los accionistas

	30.06.20)14	31.12.2013	
Tipo de Accionista	% de Participación	Nº de Accionistas	% de Participación	Nº de Accionistas
10% o más de participación	60,92%	2	60,92%	2
Menos de10% de participación				
- Inversión igual o superior a UF 200	39,01%	141	39,01%	139
- Inversión inferior a UF 200	0,07%	116	0,07%	109
Total	100,00%	259	100,00%	250
Controlador de la Sociedad	72,26%	5	72,26%	5

c) Otras reservas varias

Las reservas que forman parte del patrimonio de la Compañía son las siguientes:

Reservas de conversión: Se originan por las diferencias de cambio que surgen de la conversión de una inversión neta en entidades extranjeras subsidiarias y asociadas. Cuando se vende o dispone la inversión (todo o parte) cuya transacción implica pérdida de control, estas reservas se reconocen en el estado consolidado de resultados del ejercicio como parte de la pérdida o ganancia en la venta.

Otras reservas varias, incluye; la revalorización de capital según lo señalado por oficio 456 de SVS, variaciones patrimoniales distintas a resultado del ejercicio en asociadas y las ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos.

Resumen de Reservas

Concepto	Saldo al 30.06.2014 M\$	Saldo al 31.12.2013 M\$
Reserva de conversión	243.986	(2.225.772)
Otras reservas varias	788.598	288.290
Otras participaciones en patrimonio	24.792	24.792
Ganancias o pérdidas por planes de beneficios definidos	(1.014.760)	(980.204)
Total	42.616	(2.892.894)

El movimiento de Otras reservas varias al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Movimiento de Otras Reservas	Reserva por ajuste V.P.P. de Inversión M\$	Otras Participaciones en Patrimonio M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 01.01.2014	288.290	24.792	313.082
Aumento			
Variación patrimonio Asociadas no proveniente de resultados	500.308	-	500.308
Saldo final al 30.06.2014	788.598	24.792	813.390



Movimiento de Otras Reservas	Reserva por ajuste V.P.P. de Inversión M\$	Otras Participaciones en Patrimonio M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 01.01.2013	101.311	24.792	126.103
Aumento			
Variación patrimonio Asociadas no proveniente de resultados	186.979	-	186.979
Saldo final al 31.12.2013	288.290	24.792	313.082

d) Utilidades acumuladas

Movimiento de Utilidades Acumuladas	Cambios en Resultados Retenidos M\$
Saldo Inicial al 01.01.2014	137.778.810
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales	6.507.707
Dividendo provisorio, complemento 50% Utilidad	(3.253.852)
Mayor distribución sobre el 50% Utilidad 2013	(2.291)
Disminución por corrección errores ejercicio 2013	(299.104)
Saldo final al 30.06.2014	140.731.270

Movimiento de Utilidades Acumuladas	Cambios en Resultados Retenidos M\$
Saldo Inicial al 01.01.2013	131.204.111
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales	13.075.511
Dividendos en efectivo declarados	(4.200.000)
Dividendo provisorio, complemento 50% Utilidad	(2.337.709)
Excedente dividendo provisorio, 50% Utilidad 2012	36.897
Saldo final al 31.12.2013	137.778.810

NOTA 28. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El siguiente es el detalle de los ingresos ordinarios:

	Acum	ulado	Trimestre		
Ingresos Operacionales	01.01.2014 30.06.2014 M\$	01.01.2013 30.06.2013 M\$	01.04.2014 30.06.2014 M\$	01.04.2013 30.06.2013 M\$	
Venta de Bienes	44.562.161	42.409.221	22.530.543	21.419.237	
Prestación de Servicios	1.715.682	1.505.561	904.014	776.323	
Total	46.277.843	43.914.782	23.434.557	22.195.560	



NOTA 29. OTROS GASTOS, POR FUNCIÓN

El detalle de los Otros gastos varios de operación está conformado como sigue:

	Acum	ulado	Trimestre		
Otros gastos, por función	01.01.2014 30.06.2014 M\$	01.01.2013 30.06.2013 M\$	01.04.2014 30.06.2014 M\$	01.04.2013 30.06.2013 M\$	
Gastos por importaciones	8.501	68.868	4.199	30.162	
Gastos medio ambiente	29.641	165.077	19.003	86.416	
Total	38.142	233.945	23.202	116.578	

NOTA 30. OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

El neto de las Otras ganancias (pérdidas) se compone de la siguiente manera:

	Acumu	lado	Trim	estre
Otras ganancias (pérdidas)	01.01.2014	01.01.2013	01.04.2014	01.04.2013
	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos:				
Utilidad en venta de activo fijo	29.816	1.797	18.957	-
Indemnizaciones percibidas	510.909	863	57.752	-
Crédito sobre dividendos percibidos	68.620	73.643	68.621	73.643
Otros ingresos	27.534	15.772	13.222	9.782
Total ingresos	636.879	92.075	158.552	83.425
Egresos:				
Pérdida en venta de activo fijo	-	(26.801)	-	(26.801)
Castigos de activos	(245.000)	(78.875)	(165.000)	(19.293)
Siniestros	(405.927)	(59.401)	(35.073)	(59.401)
Otros egresos	(12.024)	-	(12.024)	-
Total egresos	(662.951)	(165.077)	(212.097)	(105.495)
Total neto otras ganancia (pérdida)	(26.072)	(73.002)	(53.545)	(22.070)



NOTA 31. INGRESOS FINANCIEROS NETOS

El siguiente es el detalle del resultado financiero neto:

	Acumu	lado	Trimestre		
Resultado Financiero	Resultado Financiero 01.01.2014 01.01.2013 30.06.2014 30.06.2013 M\$ M\$		01.04.2014 30.06.2014 M\$	01.04.2013 30.06.2013 M\$	
Ingresos Financieros					
Intereses por instrumentos financieros	474.487	502.895	239.184	279.625	
Total ingresos financieros	474.487	502.895	239.184	279.625	
Gastos Financieros					
Intereses por préstamos instituciones bancarias	-	(2)	-	-	
Intereses por arrendamiento financiero	(165.154)	(18.531)	(93.740)	(8.897)	
Otros gastos financieros	(698)	(46.475)	15	(29.731)	
Total gastos financieros	(165.852)	(65.008)	(93.725)	(38.628)	
Resultado financiero neto	308.635	437.887	145.459	240.997	

NOTA 32. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

El detalle de los activos en moneda extranjera al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Al 30 de junio de 2014

Clase de Activo en Moneda Extranjera	30.06.2014 M\$	CLP	USD	EUR	PEN
Clase de Activo					
Efectivo y equivalentes al efectivo	6.382.144	5.991.496	269.304	-	121.344
Otros activos financieros corriente	5.138.714	4.457.223	681.491	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	16.961.060	13.815.648	1.704.337	230.371	1.210.704
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	15.315	-	-	15.315	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	8.851	-	8.851	-	-
Inventarios	15.455.234	14.093.937	-	-	1.361.297
Activos por impuestos, corrientes	642.752	194.662	-	-	448.090
Otros activos financieros, no corrientes	9.559.816	-	9.559.816	-	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	25.141.516	-	25.141.516	-	-
Activos intangibles distintos de plusvalía	448.468	436.143	-	-	12.325
Plusvalía	676.350	351.221	325.129	-	-
Propiedades, plantas y equipos	85.311.285	74.298.045	-	-	11.013.240
Activos por impuestos diferidos	1.891.060	565.060	-	-	1.326.000
Total Activo en moneda extranjera	167.632.565	114.203.435	37.690.444	245.686	15.493.000



Al 31 de diciembre de 2013

Clase de Activo en Moneda Extranjera	31.12.2013 M\$	CLP	USD	EUR	PEN
Clase de Activo					
Efectivo y equivalentes al efectivo	7.796.128	6.684.109	1.052.204	-	59.815
Otros activos financieros corriente	6.966.135	5.566.570	1.399.565	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	16.057.190	12.138.146	846.787	866.393	2.205.864
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	7.773	-	-	7.773	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	8.647	-	8.647	-	-
Inventarios	15.897.462	14.702.176	-	-	1.195.286
Otros activos financieros, no corrientes	9.566.759	1.532.235	8.034.524	-	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	22.192.215	-	22.192.215	-	-
Activos intangibles distintos de plusvalía	449.775	444.872	-	-	4.903
Plusvalía	676.350	351.221	325.129	-	-
Propiedades, plantas y equipos	83.192.628	72.333.317	-	-	10.859.311
Activos por impuestos diferidos	1.453.317	589.757	-	-	863.560
Total Activo en moneda extranjera	164.264.379	114.342.403	33.859.071	874.166	15.188.739

El detalle de los pasivos en moneda extranjera al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Al 30 de junio de 2014

Clase de Pasivo en Moneda Extranjera	Moneda	30.06.2014 M\$	1 a 90 días	91 días a 1 año	1 año a 4 años
Clase de Pasivo:					
Otros pasivos financieros , corriente	USD	621.844	1.706	620.138	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	CLP	5.394.890	5.394.890	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	USD	1.375.617	1.375.617	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	PEN	443.268	443.268	-	-
Pasivos por impuestos, corriente	CLP	17.725	17.725	-	-
Pasivos por impuestos, corriente	PEN	10.868	10.868	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a lo empleados	CLP	1.563.255	-	1.563.255	-
Provisiones corrientes por beneficios a lo empleados	PEN	84.594	84.594	-	-
Otros pasivos no financieros, corriente	CLP	4.040.342	4.040.342	-	-
Otros pasivos no financieros, corriente	PEN	19.286	19.286	-	-
Otros pasivos financieros, no corriente	USD	4.953.217	-	-	4.953.217
Total Pasivo en moneda extranjera		18.524.906	11.388.296	2.183.393	4.953.217



Al 31 de diciembre de 2013

Clase de Pasivo en Moneda Extranjera	Moneda	31.12.2013 M\$	1 a 90 días	91 días a 1 año	1 año a 4 años
Clase de Pasivo:					
Otros pasivos financieros , corriente	CLP	3.353	2.321	1.032	-
Otros pasivos financieros , corriente	USD	166.009	81.965	84.044	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	CLP	5.915.976	5.915.976	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	USD	1.098.650	1.098.650	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	EUR	212.350	212.350	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	PEN	751.120	751.120	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	CLP	383.455	383.455	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	EUR	3.057	3.057	-	-
Pasivos por impuestos, corriente	CLP	229.091	229.091	-	-
Pasivos por impuestos, corriente	PEN	10.533	10.533	-	-
Otros pasivos no financieros, corriente	CLP	5.164.237	5.164.237	-	-
Otros pasivos no financieros, corriente	PEN	11.920	11.920	-	-
Otros pasivos financieros, no corriente	USD	5.796.039	-	-	5.796.039
Total Pasivo en moneda extranjera	·	19.745.790	13.864.675	85.076	5.796.039

NOTA 33. DIFERENCIA DE CAMBIO

Las diferencias de cambio generadas por saldos de activos y pasivos en monedas extranjeras, fueron abonadas (cargadas) a resultados de los períodos según el siguiente detalle:

	Acum	ulado	Trimestre		
Diferencias de Cambio	01.01.2014 30.06.2014 M\$	01.01.2013 30.06.2013 M\$	01.04.2014 30.06.2014 M\$	01.04.2013 30.06.2013 M\$	
Activos	823.495	531.676	(2.934)	705.785	
Efectivo y equivalentes al efectivo	20.005	(8.438)	8.271	(4.998)	
Otros activos financieros	503.583	451.407	21.607	598.220	
Deudores comerciales	143.606	88.460	13.081	112.421	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	147.867	200	(53.353)	249	
Otros activos	8.434	47	7.460	(107)	
Pasivos	(61.100)	(213.018)	37.256	(143.034)	
Otros pasivos financieros	(21.902)	(196.661)	7.553	(110.900)	
Acreedores comerciales	(39.198)	(16.357)	29.703	(32.134)	
Total	762.395	318.658	34.322	562.751	



NOTA 34. UTILIDAD POR ACCION Y UTILIDAD LIQUIDA DISTRIBUIBLE

El resultado por acción se ha obtenido dividiendo el resultado del ejercicio atribuido a los accionistas de la controladora por el número de acciones ordinarias durante los períodos informados.

	Acum	ulado	Trimestre		
Ganancia (Pérdida) Básica por Acción	01.01.2014 30.06.2014 M\$	01.01.2013 30.06.2013 M\$	01.04.2014 30.06.2014 M\$	01.04.2013 30.06.2013 M\$	
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	6.507.707	7.932.227	3.102.472	3.976.303	
Número de acciones	75.000.000	75.000.000	75.000.000	75.000.000	
Ganancia (Pérdida) Básica por Acción (\$ por acción)	86,77	105,76	41,37	53,02	

No existen transacciones o conceptos que generen efecto dilusivo.

La política de dividendos ha sido la de repartir dividendos por cantidades que anualmente exceden el mínimo legal del 30% de la utilidad neta del respectivo ejercicio, mediante el reparto de mínimo tres dividendos anuales y un dividendo final, que debe acordar la Junta Ordinaria de Accionistas, pagadero en la fecha que dicha junta designe, sólo si no se ha completado con los dividendos provisorios el monto equivalente al 50% de la utilidad líquida distribuible de cada ejercicio.

De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, los dividendos acordados en la política respectiva por la Junta de Accionistas (50% de la utilidad) se registran según el devengamiento de la utilidad.

Los dividendos pagados durante los años 2014 y 2013 fueron los siguientes:

Dividendo	Valor \$/Acción	Fecha de Pago	
Dividendo Nº 300	31,20	14.05.2014	
Dividendo Nº 299	27,00	15.01.2014	
Dividendo Nº 298	29,00	11.09.2013	
Dividendo Nº 297	32,00	15.05.2013	
Dividendo Nº 296	33,00	09.01.2013	

NOTA 35. MEDIO AMBIENTE

La Sociedad está obligada a cumplir con una serie de disposiciones legales relacionadas con la prevención, reducción de emisiones, recuperación de zonas, protección y mejora del medio ambiente.

Particularmente la filial Minera Lo Valdés Ltda., por Decreto Supremo Nº 63 del 24 de marzo de 2008, en el cual se concedió permiso para ejecutar labores mineras en zona declarada como interés científico, debiendo considerar algunas de las siguientes medidas de protección:

- a) Acondicionamiento de caminos, con objeto de minimizar las emisiones de polvos fugitivos.
- b) Medidas de mitigación de dos especies en estado de conservación
- c) Medidas que mitiguen el impacto por tronaduras y proceso de chancado
- d) Plantación de cortinas arbóreas en el entorno de la planta Lo Valdés.



La Sociedad ha efectuado desembolsos según el siguiente detalle:

Sociedad a la que afecta el desembolso	Proyecto	Estado del Proyecto	Clasificación del desembolso	30.06.2014 M\$	30.06.2013 M\$
Matriz y filiales	Programa TPM - 5S	En Ejecución	Gasto	-	30.411
Matriz y filiales	Estudio y gestión ambiental	En Ejecución	Gasto	71.049	29.172
Matriz y filiales	Control y verificación	En Ejecución	Gasto	5.693	22.120
Matriz y filiales	Cuidado del entorno	En Ejecución	Gasto	133.616	71.847
Matriz y filiales	Limpieza y extracción de residuos	En Ejecución	Gasto	231.966	314.582
Totales			442.324	468.132	

NOTA 36. HECHOS POSTERIORES

Durante el período comprendido entre el 30 de junio de 2014 y la fecha de aprobación de estos estados financieros consolidados, no se han producido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa la situación financiera y patrimonial de la Sociedad y sus filiales.