COMPAÑÍA INDUSTRIAL EL VOLCÁN S.A.Y FILIALES

Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

COMPAÑÍA INDUSTRIAL EL VOLCÁN S.A. Y FILIALES

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados Consolidados de Situación Financiera

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

$: Cifras expresadas en pesos
M$: Cifras expresadas en miles de pesos

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Compañía Industrial El Volcán S.A. y filiales, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. No auditamos los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y por los años terminados en esas fechas de la empresa asociada Placo do Brasil Limitada, respecto a la cual la Sociedad registra un activo de M$12.826.997 y M$14.624.797 y un resultado de M$(657.178) y M$(2.808) respectivamente, el cual está incluido en la utilidad neta. Asimismo, no auditamos los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 de la empresa asociada Solcrom S.A., respecto a la cual la Sociedad registra un activo de M$17.575.640 y un resultado de M$931.099, incluido en la utilidad neta por el período comprendido entre el 14 de marzo de 2017 y el 31 de diciembre de 2017. Estos estados financieros fueron auditados por otros auditores, cuyos informes nos han sido proporcionados y nuestra opinión, en lo que se refiere a los montos incluidos de Placo do Brasil Limitada y Solcrom S.A., se basa únicamente en los informes de esos otros auditores. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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

© KPMG Auditores Consultores Ltda., sociedad de responsabilidad limitada chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

Santiago
Isidora Goyenechea 3520
Piso 2, Las Condes
+56 2 2798 1000
contacto@kpmg.com

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

Opinión

En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de los otros auditores, los estados financieros consolidados mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compañía Industrial El Volcán S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Teresa Oliva S.

KPMG Ltda.

Santiago, 14 de marzo de 2018

© KPMG Auditores Consultores Ltda., sociedad de responsabilidad limitada chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

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

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Miles de Pesos Chilenos

El presente documento incluye:

Informe del Auditor Independiente
Estados de Situación Financiera Consolidados, Clasificados
Estados de Resultados Integrales Consolidados, por Función
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados
Notas a los Estados Financieros Consolidados

VOLCAN

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

Índice de los Estados Financieros Consolidados

	Pág.
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera Consolidados, Clasificados – Activos…….	3
Estados de Situación Financiera Consolidados, Clasificados – Pasivos y Patrimonio…….	4
Estados de Resultados Integrales Consolidados, por Función…….……	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados……..…….	7
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados, 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
Nota 2. Bases de Presentación de los Estados Financieros Consolidados	
a. Bases de preparación…..……..	10
b. Nuevas normas e interpretaciones y enmiendas emitidas…..…….…….	11
c. Bases de consolidación…….	16
Nota 3. Políticas Contables Aplicadas	
a. Propiedades, planta y equipo…..……...	18
b. Activos intangibles distintos de plusvalía…….……	19
c. Plusvalía comprada…..……..	20
d. Deterioro del valor de activos no corrientes…..……...	20
e. Activos y pasivos financieros…..…….	21
f. Clasificación entre corriente y no corriente…..…….	23
g. Existencias…..…….	23
h. Activos no corrientes mantenidos para la venta…..…….	23
i. Distribución de dividendos…….	24
j. Información financiera por segmentos operativos……..	24
k. Reconocimiento de ingresos y gastos…..…….	24
l. Impuestos a las ganancias, activos y pasivos por impuestos diferidos…..…….	25
m. Estado de flujos de efectivo…..…….…..……..…	26
n. Capital emitido…..…..……..…….…….……	26
ñ. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar…….……..	26
o. Beneficio por acción……..	26
p. Provisiones……..……..	27
q. Beneficios a los empleados…..……..	27
r. Arrendamientos…..……	27
s. Medio ambiente…….……	28
t. Gastos por seguros de bienes y servicios…..…….…….……	28

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

Índice de los Estados Financieros Consolidados, continuación

Notas		Pág.
Nota 4.	Gestión de riesgo financiero	29
Nota 5.	Estimaciones y juicios contables significativos	33
Nota 6.	Efectivo y equivalentes al efectivo	35
Nota 7.	Otros activos financieros	37
Nota 8.	Otros activos no financieros	40
Nota 9.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	40
Nota 10.	Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	41
Nota 11.	Información sobre partes relacionadas	42
Nota 12.	Inventarios	47
Nota 13.	Activos y pasivos por impuestos, corrientes	47
Nota 14.	Otros activos no financieros, no corrientes	50
Nota 15.	Informaciones a revelar sobre inversiones en subsidiarias o filiales	50
Nota 16.	Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	51
Nota 17.	Activos Intangibles distintos de plusvalía	53
Nota 18.	Plusvalía	54
Nota 19.	Propiedades, planta y equipo	55
Nota 20.	Activos y pasivos por impuestos diferidos	57
Nota 21.	Otros pasivos financieros	59
Nota 22.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	60
Nota 23.	Provisiones y pasivos contingentes	61
Nota 24.	Provisiones por beneficios a los empleados	61
Nota 25.	Otros pasivos no financieros	63
Nota 26.	Información financiera por segmentos	64
Nota 27.	Patrimonio	70
Nota 28.	Ingresos de actividades ordinarias	72
Nota 29.	Otros gastos, por función	72
Nota 30.	Otras ganancias (pérdidas)	73
Nota 31.	Ingresos financieros, netos	73
Nota 32.	Activos y pasivos en moneda extranjera	74
Nota 33.	Diferencia de cambio	76
Nota 34.	Utilidad por acción y utilidad líquida distribuible	76
Nota 35.	Medio ambiente	77
Nota 36.	Hechos posteriores	78

CÍA. INDUSTRIAL EL VOLCÁN S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
Estados de Situación Financiera Consolidados, Clasificados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En miles de pesos – M$)

	Nota	31.12.2017	31.12.2016
Activos		**M$**	**M$**
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	14.356.250	10.733.916
Otros activos financieros, corriente	7	694.620	3.854.940
Otros activos no financieros, corriente	8	776.182	512.442
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	9	21.686.558	21.118.886
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	10	4.004	18.655
Inventarios	12	18.884.385	18.052.601
Activos por impuestos corrientes	13	5.313.310	3.241.051
Total de activos corrientes distintos de los activos clasificados como mantenidos para la venta o mantenidos para distribuir a los propietarios		61.715.309	57.532.491
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	14	3	3
Activos corrientes, totales		**61.715.312**	**57.532.494**
Activos, no corrientes			
Otros activos financieros, no corriente	7	12.645.398	14.578.266
Otros activos no financieros, no corriente	14	1.665.269	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	10	9.299	9.695
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	16	35.056.101	21.730.531
Activos intangibles distintos de plusvalía	17	988.535	893.661
Plusvalía	18	351.221	351.221
Propiedades, planta y equipo	19	77.021.042	79.664.867
Activos por impuestos diferidos	20	2.625.571	2.579.074
Activos no corrientes, totales		**130.362.436**	**119.807.315**
Total de activos		**192.077.748**	**177.339.809**

CÍA. INDUSTRIAL EL VOLCÁN S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
Estados de Situación Financiera Consolidados, Clasificado
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En miles de pesos – M$)

	Nota	31.12.2017	31.12.2016
Pasivos y patrimonio		**M$**	**M$**
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corriente	21	2.572.394	1.818.623
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	22, 23	9.353.168	8.739.315
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	10	102.152	49.110
Pasivos por impuestos corrientes	13	1.107.439	325.412
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	24	1.169.493	880.941
Otros pasivos no financieros, corriente	25	5.533.398	4.937.012
Pasivos corrientes, totales		**19.838.044**	**16.750.413**
Pasivos, no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corriente	21	8.400.540	936.464
Otras provisiones a largo plazo	23	75.471	72.742
Pasivos por impuestos diferidos	20	8.258.809	8.280.105
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	24	2.727.489	2.493.854
Pasivos no corrientes, totales		**19.462.309**	**11.783.165**
Total de pasivos		**39.300.353**	**28.533.578**
Patrimonio			
Capital emitido	27	1.053.141	1.053.141
Ganancias acumuladas	27	160.400.328	154.141.045
Otras reservas	27	(8.710.439)	(6.414.072)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**152.743.030**	**148.780.114**
Participaciones no controladoras		34.365	26.117
Patrimonio total		**152.777.395**	**148.806.231**
Total de pasivos y patrimonio		**192.077.748**	**177.339.809**

CÍA. INDUSTRIAL EL VOLCÁN S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
Estados de Resultados Integrales Consolidados, por Función
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En miles de pesos – M$)

Estado de Resultados, por Función	Nota	Acumulado 01.01.2017 31.12.2017 M$	Acumulado 01.01.2016 31.12.2016 M$
Estado de Resultados			
Ingresos de actividades ordinarias	28	100.057.320	101.636.252
Costo de ventas		(61.022.951)	(64.430.970)
Ganancia Bruta		*39.034.369*	*37.205.282*
Costos de distribución		(9.666.847)	(10.003.273)
Gasto de administración		(12.724.128)	(12.751.814)
Otros gastos, por función	29	(129.659)	(179.573)
Otras ganancias (pérdidas)	30	679.123	270.264
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales		**17.192.858**	**14.540.886**
Ingresos financieros	31	1.070.730	1.065.685
Costos financieros	31	(563.387)	(157.961)
Participación en ganancia (pérdida) de asociadas contabilizados utilizando el método de la participación	16	1.014.581	841.219
Diferencias de cambio	33	(1.261.609)	(824.930)
Resultados por unidades de reajuste		3.022	132.863
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		**17.456.195**	**15.597.762**
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	13	(3.076.550)	(2.352.848)
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones continuadas		**14.379.645**	**13.244.914**
Ganancia (pérdida)		**14.379.645**	**13.244.914**
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la Controladora		14.371.396	13.238.810
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		8.249	6.104
Ganancia (Pérdida)		**14.379.645**	**13.244.914**
Ganancias por acción			
Ganancias por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas $/acción	34	191,62	176,52
Ganancias por acción diluida			
Ganancia (pérdida) por acción diluida en operaciones continuadas $/acción	34	191,62	176,52

CÍA. INDUSTRIAL EL VOLCÁN S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
Estados de Resultados Integrales Consolidados, por Función
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En miles de pesos – M$)

Estado del Resultado Integral	Nota	Acumulado 01.01.2017 31.12.2017 M$	Acumulado 01.01.2016 31.12.2016 M$
Ganancia (pérdida)		**14.379.645**	**13.244.914**
Otro Resultado Integral			
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al del período, antes de impuesto			
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	24	(5.439)	(320.814)
Otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuesto		**(5.439)**	**(320.814)**
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período, antes de impuesto			
Ajustes por Conversión		(2.258.167)	1.451.938
Ajustes por Cobertura de flujo de efectivo		(34.270)	1.043.232
Ajustes de Asociadas	16, 27	38	405.406
Otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuesto		**(3.163.222)**	**2.900.576**
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período			
Impuesto a las Ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otros resultados integrales		1.470	86.620
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio		**1.470**	**86.620**
Otro resultado integral, total		**(2.296.368)**	**2.666.382**
Resultado integral, total		**12.083.277**	**15.911.296**
Resultado integral atribuibles a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		12.075.029	15.905.186
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		8.248	6.110
Resultado integral, total		**12.083.277**	**15.911.296**

CÍA. INDUSTRIAL EL VOLCÁN S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En miles de pesos – M$)

	Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Otras Reservas Varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017										
Patrimonio previamente reportado 01.01.2017	1.053.141	(5.238.934)	(465.589)	(1.313.825)	604.276	(6.414.072)	154.141.045	148.780.114	26.117	148.806.231
Saldo Inicial Reexpresado	1.053.141	(5.238.934)	(465.589)	(1.313.825)	604.276	(6.414.072)	154.141.045	148.780.114	26.117	148.806.231
Cambios en patrimonio										
Resultado Integral										
Ganancia (pérdida)							14.371.396	14.371.396	8.249	14.379.645
Otro resultado integral		(2.258.166)	(34.270)	(3.969)	38	(2.296.367)		(2.296.367)	(1)	(2.296.368)
Resultado integral								*12.075.029*	*8.248*	*12.083.277*
Dividendos							(7.241.289)	(7.241.289)		(7.241.289)
Disminución por otras distribuciones a los propietarios							(870.824)	(870.824)		(870.824)
Total de cambios en patrimonio	**-**	**(2.258.166)**	**(34.270)**	**(3.969)**	**38**	**(2.296.367)**	**6.259.283**	**3.962.916**	**8.248**	**3.971.164**
Saldo final ejercicio actual al 31.12.2017	**1.053.141**	**(7.497.100)**	**(499.859)**	**(1.317.794)**	**604.314**	**(8.710.439)**	**160.400.328**	**152.743.030**	**34.365**	**152.777.395**
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016										
Patrimonio previamente reportado 01.01.2016	1.053.141	(6.690.872)	(1.508.821)	(1.079.625)	198.870	(9.080.448)	147.556.788	139.529.481	39.857	139.569.338
Saldo Inicial Reexpresado	*1.053.141*	*(6.690.872)*	*(1.508.821)*	*(1.079.625)*	*198.870*	*(9.080.448)*	*147.556.788*	*139.529.481*	*39.857*	*139.569.338*
Cambios en patrimonio										
Resultado Integral										
Ganancia (pérdida)							13.238.810	13.238.810	6.104	13.244.914
Otro resultado integral		1.451.938	1.043.232	(234.200)	405.406	2.666.376		2.666.376	6	2.666.382
Resultado integral								*15.905.186*	*6.110*	*15.911.296*
Dividendos							(6.619.408)	(6.619.408)		(6.619.408)
Disminución por otras distribuciones a los propietarios							(35.145)	(35.145)		(35.145)
Disminución por transferencias y otros cambios									(19.850)	(19.850)
Total de cambios en patrimonio	**-**	**1.451.938**	**1.043.232**	**(234.200)**	**405.406**	**2.666.376**	**6.584.257**	**9.250.633**	**(13.740)**	**9.236.893**
Saldo final ejercicio al 31.12.2016	**1.053.141**	**(5.238.934)**	**(465.589)**	**(1.313.825)**	**604.276**	**(6.414.072)**	**154.141.045**	**148.780.114**	**26.117**	**148.806.231**

CÍA. INDUSTRIAL EL VOLCÁN S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados, Método Directo
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En miles de pesos – M$)

Estado de Flujo de Efectivo	Nota	31.12.2017 M$	31.12.2016 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		113.745.891	114.548.678
Otros cobros por actividades de operación		99	-
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(74.463.951)	(77.081.554)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(12.105.348)	(12.922.405)
Otros pagos por actividades de operación		(6.372.732)	(5.750.615)
Intereses pagados		(255.595)	(26.557)
Intereses recibidos		1.126.099	1.116.363
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(2.937.060)	(4.630.800)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(1.061.839)	(1.141.982)
Flujos de efectivo netos de actividades de operación		**17.675.564**	**14.111.128**
Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión			
Flujo de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		(18.309.369)	(16.756)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		9.721.713	695.410
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		(5.909.865)	(751.330)
Compras de propiedades, planta y equipos		(6.505.794)	(5.532.811)
Dividendos recibidos	11	3.479.721	288.428
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión		**(17.523.594)**	**(5.317.059)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		8.400.540	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		1.680.108	-
Dividendos pagados		(6.594.654)	(5.260.278)
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación		**3.485.994**	**(5.260.278)**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**3.637.964**	**3.533.791**
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		(15.630)	(28.128)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		**3.622.334**	**3.505.663**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	6	**10.733.916**	**7.228.253**
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	6	**14.356.250**	**10.733.916**

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 Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros) bajo el No. 20, cuyas acciones se cotizan en Chile en la Bolsa de Valores de Valparaíso, la Bolsa Electrónica de Chile y la Bolsa de Comercio de Santiago. Para efectos tributarios el rol único tributario (RUT) es 90.209.000-2.

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía es controlada por el Grupo Matte a través de participaciones accionarias en Compañía Industrial El Volcán S.A., que poseen entidades jurídicas y personas naturales, pertenecientes al Grupo Empresarial (ver Nota 11). La Compañía cuenta con 242 accionistas en sus registros.

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

El personal total de Volcán y filiales al 31 de diciembre de 2017 alcanza a 706 trabajadores, distribuidos en 14 gerentes y ejecutivos, 239 empleados en administración y 453 en producción (diciembre de 2016; 725 trabajadores).

El promedio de trabajadores al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue de 717 y 786, respectivamente.

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

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

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

1.2 Gestión de Capital

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

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

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

NOTA 2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

a) Bases de preparación

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standadrs Board (IASB) y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 14 de marzo de 2018.

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

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

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

b) Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas

b.1 Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2017

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 12 "Revelación de intereses en otras entidades" Las modificaciones aclaran los requerimientos de revelación de la NIIF 12, aplicables a la participación de una entidad en una subsidiaria, un negocio conjunto o una asociada que está clasificada como mantenido para la venta. Las modificaciones serán efectivas a partir del 1 de enero de 2017 y su aplicación será retrospectivamente.	01/01/2017
NIC 7 Estado de flujos de efectivo Esta modificación se emitió el 01 de febrero de 2016 e instruye la revelación de información que permita que los usuarios de los Estados Financieros evalúen los cambios de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento, incluyendo tanto los cambios que afectan al efectivo como aquellos cambios que no afectan al efectivo. Una forma de satisfacer este requerimiento puede ser la revelación de una reconciliación entre los saldos de apertura y cierre de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento. Sin embargo, el objetivo pudiera también ser logrado de otras maneras, que pudiera liberar a las instituciones financieras u otras entidades que ya presentan revelaciones mejoradas en esta área. Aun cuando es posible la revelación de cambios en otros activos y pasivos, tal revelación suplementaria debiera mostrarse separadamente de los cambios en pasivos que provienen de actividades de financiamiento. Su adopción anticipada es permitida.	01/01/2017
NIC 12 Impuesto a las ganancias Se emitió esta modificación el 19 de enero de 2016 y clarifica que la existencia de una diferencia temporaria deducible depende únicamente de la comparación entre el valor contable de un activo y su base tributaria al finalizar el período de reporte, y no se afecta por posibles cambios futuros en el valor contable o la forma en la que se espera la recuperación del activo. Por lo tanto, suponiendo que la base tributaria permanece al costo original del instrumento de deuda, hay una diferencia temporaria. La siguiente pregunta es si usted puede reconocer un activo por impuesto diferido si el futuro resultado tributario se espera que sea una pérdida. Las modificaciones muestran que la respuesta es "si", si se reúnen ciertas condiciones. La modificación es efectiva a partir de los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2017. La adopción anticipada se permite, pero con las correspondientes revelaciones requeridas. La modificación se aplica prospectivamente.	01/01/2017

b.2 Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2017, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas son las siguientes.

Normas e interpretaciones	Para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 9 Instrumentos financieros El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.	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.	01/01/2018
NIIF 16 Arrendamientos Establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionan relevante la información de una forma que represente fielmente las transacciones. Esta información da una base para los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen en la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019, su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 o antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente es de bajo valor.	01/01/2019
NIIF 17 Contratos de Seguro Emitida el 18 de mayo de 2017, esta Norma requiere que los pasivos de seguro sean medidos a un valor de cumplimiento corriente y otorga un enfoque más uniforme de presentación y medición para todos los contratos de seguro. Estos requerimientos son diseñados para generar una contabilización consistente y basada en principios. La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2021, permitiéndose la adopción anticipada si se ha adoptado las normas NIIF 9 y NIIF 15.	01/01/2021

Normas e interpretaciones	Para ejercicios iniciados a partir de
CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas Esta interpretación clarifica la contabilización de transacciones que incluyen el recibo o pago de una consideración anticipada en una moneda extranjera. Cubre las transacciones en moneda extranjera cuando una entidad reconoce un activo no monetario o un pasivo no monetario por el pago o recepción de una consideración anticipada antes de que la entidad reconozca el activo relacionado, el gasto o el ingreso. No aplica cuando una entidad mide el activo relacionado, el gasto o el ingreso al valor razonable de la consideración recibida o pagada en una fecha distinta de la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario o del pasivo no monetario. Asimismo, la interpretación no necesita ser aplicada a los impuestos a la renta, los contratos de seguro o los contratos de reaseguro. La fecha de la transacción, para propósitos de determinar el tipo de cambio, es la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario por pago anticipado o del pasivo por ingreso diferido. Si hay múltiples pagos o recibos anticipados, se establece una fecha de transacción para cada pago o recibo. Se permite su aplicación anticipada.	01/01/2018
CINIIF 23: Incertidumbre sobre tratamientos tributarios. Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo NIC 12. Específicamente considera: - Si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva. - Los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria. - La determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos. - El efecto de los cambios en los hechos y circunstancias. La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.	01/01/2019

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 10 Estados financieros consolidados, NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos El 11 de septiembre de 2014, se emitió esta modificación que requiere que al efectuarse transferencias de subsidiarias hacia una asociada o negocio conjunto la totalidad de la ganancia se reconozca cuando los activos transferidos reúnan la definición de “negocio” bajo NIIF 3, Combinaciones de Negocios. La modificación establece una fuerte presión en la definición de “negocio” para el reconocimiento en resultados. La modificación también introduce nuevas e inesperadas contabilizaciones para transacciones que consideran la mantención parcial en activos que no son negocios. Se ha postergado de manera indefinida la fecha efectiva de aplicación de esta modificación.	Por Determinar

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
NIC 40 Propiedades de Inversión El 8 de diciembre de 2016, el IASB ha emitido "Transferencias de Propiedades de Inversión (NIC 40)" para aclarar transferencias de propiedades a, o de, propiedades de inversión. Las enmiendas a la NIC Propiedades de Inversión son: a) Enmienda el párrafo 57 para indicar que una entidad transferirá una propiedad a, o de, propiedad de inversión cuando, y sólo cuando, hay evidencia de un cambio en el uso. Un cambio de uso ocurre si la propiedad cumple, o deja de cumplir la definición de propiedad de inversión. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí sola no constituye evidencia de un cambio de uso. b) La lista de ejemplos de evidencia del párrafo 57 a) – d) se presenta como una lista no exhaustiva de ejemplos en lugar de una lista exhaustiva.	01/01/2018
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones. Las modificaciones que fueron desarrolladas a través del Comité de Interpretaciones de IFRS entregan requerimientos sobre la contabilización para: a) Los efectos de las condiciones de irrevocabilidad y de no irrevocabilidad sobre la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo; b) Las transacciones con pagos basados en acciones con una cláusula de liquidación neta para obligaciones de retención de impuestos; c) Una modificación en los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de la transacción desde liquidada en efectivo hacia liquidada con instrumentos de patrimonio. El 20 de junio de 2016, se emitió esta modificación que requiere aplicación para los períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2018. Se permite la adopción anticipada.	01/01/2018
NIIF 4 "Contratos de seguros" Las modificaciones abordan las preocupaciones derivadas de la aplicación de los nuevos pronunciamientos incluidos en la NIIF 9, antes de implementar los nuevos contratos de seguros. Las enmiendas introducen las siguientes dos opciones para aquellas entidades que emitan contratos de seguros: - La exención temporal y opcional de la aplicación de la NIIF 9, la cual estará disponible para las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con los seguros. La excepción permitirá a las entidades que continúen aplicando la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y valoración, hasta el 1 de enero de 2021. • El enfoque de superposición, el cual, es una opción disponible para las entidades que adoptan NIIF 9 y emiten contratos de seguros, para ajustar las ganancias o pérdidas para determinados activos financieros; el ajuste elimina la volatilidad en valoración de los instrumentos financieros que pueda surgir de la aplicación de la NIIF 9., permitiendo reclasificar estos efectos del resultado del ejercicio al otro resultado integral.	01/01/2018

Enmiendas y Mejoras	Para ejercicios iniciados a partir de
NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos” La modificación aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir, en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada. Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.	01/01/2018
Modificación a NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes: esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad. Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF. Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera un análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto: 1.- Identificar el contrato con el cliente. 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato. 3.- Determinar el precio de la transacción. 4.- Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño. 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación desempeño. Se permite la adopción anticipada.	01/01/2018
NIIF 9 “Instrumentos Financieros: Cláusulas de prepago con compensación negativa”. El 12 de octubre de 2017, se emitió esta modificación que cambia los requerimientos existentes en NIIF 9 relacionados con los derechos de término para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo de negocios, a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales) incluso en el caso de pagos negativos de compensación. La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada	01/01/2019
NIC 28: “Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos” Esta modificación contempla: - La incorporación del párrafo 14A que clarifica que una entidad aplica la NIIF 9, incluyendo los requerimientos de deterioro, a las participaciones de largo plazo en una asociada o negocio conjunto que forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto pero a la que no se aplica el método de la participación. - La eliminación del párrafo 41 pues el Consejo consideró que reiteraba requerimientos de NIIF 9 creando confusión acerca de la contabilización para las participaciones de largo plazo. La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.	01/01/2019

b.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas.

Algunas nuevas normas e interpretaciones publicadas por el IASB, que no son de aplicación para el ejercicio al 31 de diciembre de 2017 y que no han sido aplicadas de manera anticipada por el Grupo.

NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes y NIIF 9 – Instrumentos financieros

La Administración se encuentra evaluando los impactos, considerando la información actual disponible y la naturaleza de los activos, no se esperan que existan impactos significativos en el estado de situación financiera.

c) Bases de consolidación

c.1) Entidades Filiales

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

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

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

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

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

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

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

RUT	Sociedad	% Participación al 31.12.2017			% Participación al 31.12.2016		
		Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
77.524.300 - 7	Fibrocementos Volcán Ltda.	99,9000	0,0000	99,9000	99,9000	0,0000	99,9000
78.325.650 – 9	Transportes Yeso Ltda.	99,9900	0,0000	99,9900	99,9900	0,0000	99,9900
84.707.300 – 4	Minera Lo Valdés Ltda.	99,9900	0,0099	99,9999	99,9900	0,0099	99,9999
96.848.750 – 7	Aislantes Volcán S.A.	98,0000	1,9998	99,9998	98,0000	1,9998	99,9998
96.977.430 – 5	Inversiones Volcán S.A.	99,9998	0,0001	99,9999	99,9998	0,0001	99,9999
OE	Soluciones Constructivas Volcán S.A.C.	99,9000	0,0999	99,9999	99,9000	0,0999	99,9999
OE	Fibrocementos del Perú S.A.C.	0,1000	99,9000	99,9999	0,1000	99,9000	99,9999

c.2) Entidades Asociadas

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

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

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

c.3) Transacciones y participaciones no controladoras

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

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

c.4) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

Transacciones y Saldos

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

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

Tipos de cambio de moneda extranjera

Los tipos de cambio utilizados como base de conversión, respecto al peso chileno, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes valores:

Moneda		31.12.2017		31.12.2016	
		Cierre	Promedio Acumulado	Cierre	Promedio Acumulado
Dólar estadounidense	USD	614,75	649,33	669,47	676,94
Euro	EUR	739,15	732,44	705,60	749,12
Nuevo sol peruano	PEN	189,68	199,24	199,25	200,62
Peso argentino	ARS	33,11	39,42	42,28	46,03
Peso colombiano	COP	0,21	0,22	0,22	0,22
Real brasileño	BRL	188,03	203,63	204,57	194,75
Libra esterlina	GBP	832,09	835,55	826,10	919,43

La base de conversión para los activos y pasivos pactados en Unidades de Fomento y Unidades Tributarias Mensuales al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

		31.12.2017	31.12.2016
Unidad de Fomento	UF	26.797,28	26.347,98
Unidad Tributaria Mensual	UTM	46.972	46.183

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) y normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, han sido las siguientes:

a) Propiedades, Planta y Equipos

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

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

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

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

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

baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurren.

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

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

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

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

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

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

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

b) Activos Intangibles distintos de Plusvalía

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

b.1) Derechos de agua

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

b.2) Derechos de emisión

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

b.3) Marcas comerciales

El Grupo cuenta con un portafolio de marcas comerciales. Estas se valorizan a costo histórico. Los desembolsos incurridos en el desarrollo de marcas son registrados como gastos operacionales en el 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, sin embargo, anualmente son sometidos a evaluación de deterioro.

b.4) Licencias y Software

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

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

c) Plusvalía comprada

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

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

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

d) Deterioro del valor de activos no corrientes

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

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

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

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

e) Activos y pasivos financieros

e.1) Activos financieros no derivados

El Grupo clasifica sus activos financieros 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 Compañía 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 Compañía 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 no derivados

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

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

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

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

e.4) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura

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

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

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

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

Cobertura de flujos de efectivo

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

Las coberturas son documentadas y testeadas para medir su efectividad.

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

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

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

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

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

f) Clasificación entre corriente y no corriente

En el estado de situación financiera consolidado intermedio 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 precio medio ponderado.

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

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

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

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

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

j) Información financiera por segmentos operativos

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

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

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

Yesos
Aislantes
Fibrocementos

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

k) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

La Sociedad y sus Filiales reconocen los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se 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 Compañía 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 Compañía tiene evidencia objetiva de que se han cumplido los criterios necesarios para la aceptación.

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

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

En el caso particular de ventas que no cumplan las condiciones antes descritas, son reconocidas como ingresos anticipados en el pasivo corriente, reconociéndose posteriormente como ingreso ordinario en la medida que se cumplan las condiciones de traspaso 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 ejercicio, el cual se prepara de acuerdo con el método directo. Se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo y de otros medios equivalentes; 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 al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluida diferente del beneficio básico por acción.

p) Provisiones

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

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

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

q) Beneficios a los empleados

q.1) Vacaciones del personal

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

q.2) Beneficios de corto plazo

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

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

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

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

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

r) Arrendamientos

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

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

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

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

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

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

s) Medio ambiente

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

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

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

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

t) Gastos por seguros de bienes y servicios

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

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

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, costos y financiamiento de las empresas del Grupo.

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

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

La composición por moneda de los rubros deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

Composición de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

Composición de la Deuda	31.12.2017 M$	%	31.12.2016 M$	%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar – corriente				
Deuda en CLP	18.944.087	87,6%	17.197.502	81,3%
Deuda en USD	507.340	2,3%	441.811	2,1%
Deuda en PEN	2.039.211	9,2%	3.441.620	16,3%
Deuda en EUR	195.920	0,9%	37.953	0,2%
Sub Total	**21.686.558**		**21.118.886**	
Otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas – corriente				
Deuda en CLP	4.004	0,0%	5.332	0,0%
Deuda en USD	-	-	11.177	0,1%
Deuda en EUR	-	-	2.146	0,0%
Sub Total	**4.004**		**18.655**	
Otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas – no corriente				
Deuda en USD	9.299	0,0%	9.695	0,0%
Sub Total	**9.299**		**9.695**	
Total	**21.699.861**	100,0%	**21.147.236**	100,0%

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

Composición en Moneda Nacional y Extranjera	31.12.2017 M$	%	31.12.2016 M$	%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar				
En moneda nacional CLP	7.148.124	75,6%	6.284.609	71,5%
En moneda extranjera USD	683.933	7,2%	1.153.363	13,1%
En moneda extranjera EUR	75.861	0,8%	2.118	0,0%
En moneda extranjera PEN	1.445.250	15,3%	1.299.225	14,8%
Sub Total	**9.353.168**		**8.739.315**	
Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas				
En moneda nacional CLP	57.001	0,6%	49.110	0,6%
En moneda extranjera USD	45.151	0,5%	-	-
Sub Total	**102.152**		**49.110**	
Total	**9.455.320**	100,0%	**8.788.425**	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 16,6% del total del activo y un -7,2% del resultado del período (20,2% y -4,3% respectivamente para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016).

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$ 28.760.490 al 31 de diciembre de 2017 (M$ 27.195.703 al 31 de diciembre de 2016). Si el conjunto de tipos de cambio (mayoritariamente dólar norteamericano) se apreciará o depreciará en un 10%, se estima que el efecto sobre los resultados de la Sociedad sería una pérdida o una ganancia de M$ 2.142.657 después de impuestos, respectivamente (M$ 2.066.873 al 31 de diciembre de 2016). Adicionalmente, al considerar el efecto cambiario sobre las inversiones en asociadas, el efecto total sobre los resultados integrales ascendería a M$ 3.444.951 (M$ 3.718.394 al 31 de diciembre de 2016) como pérdida o ganancia.

4.1.2 Tasas de Interés

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

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

Los pasivos financieros de la Compañía, están estructurados con tasas de interés fijas, mitigando así el riesgo ante eventuales variaciones en las tasas de mercado.

4.2 Riesgo de Crédito

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

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

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

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

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 75 días de vencido el plazo original de las facturas.

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

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

4.3 Riesgo de Liquidez

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los vencimientos de los pasivos financieros basados en flujos contractuales no descontados, se presentan a continuación:

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

Al 31 de diciembre de 2016	Vencimiento			
	Hasta 1 año	Más de 1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 4 años	Total
Obligaciones entidades Financieras	1.427.028	601.564	-	2.028.592
Pasivos de cobertura	507.740	361.889	-	869.629
Obligaciones con terceros	8.442.744	345.683	-	8.788.427
Total	**10.377.512**	**1.309.136**	**-**	**11.686.648**

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 las inversiones de acuerdo a su clasificación de riesgo son las siguientes:

Al 31 de diciembre de 2017 M$	Plazo título de deuda	Capacidad de pago del capital e intereses en los términos pactados	Sensibilidad ante cambios en las condiciones del mercado	Efectivo y equivalente de efectivo	Otros activos financieros	
					A valor razonable con cambios en resultados	Mantenidos hasta su vencimiento
Inversión				**13.361.651**	**514.874**	**12.825.144**
Clasificación de riesgo						
AAA	Largo plazo	La más alta	-	0,0%	0,0%	0,0%
AA+	Largo plazo	Muy alta	-	0,0%	0,0%	0,0%
AA-	Largo plazo	Muy alta	-	0,0%	0,0%	0,0%
AA	Largo plazo	Muy alta	-	0,0%	0,0%	0,0%
A+	Largo plazo	Buena	-	7,2%	0,0%	0,0%
A	Largo plazo	Buena	-	0,0%	0,0%	0,0%
BBB	Largo plazo	Suficiente	-	0,0%	0,0%	0,0%
BBB-	Largo plazo	Suficiente	-	0,0%	0,0%	100,0%
BB+	Largo plazo	Con capacidad	-	0,0%	0,0%	0,0%
N1+	Corto plazo	La más alta	-	0,0%	100,0%	0,0%
N1	Corto plazo	La más alta	-	7,9%	0,0%	0,0%
M1	Fondos Mutuos	-	La más baja	84,9%	0,0%	0,0%

Al 31 de diciembre de 2016 M$	Plazo título de deuda	Capacidad de pago del capital e intereses en los términos pactados	Sensibilidad ante cambios en las condiciones del mercado	Efectivo y equivalente de efectivo	Otros activos financieros	
					A valor razonable con cambios en resultados	Mantenidos hasta su vencimiento
Inversión				**10.330.027**	**104.342**	**18.328.864**
Clasificación de riesgo						
AAA	Largo plazo	La más alta	-	0,0%	0,0%	6,0%
AA+	Largo plazo	Muy alta	-	0,0%	0,0%	1,4%
AA-	Largo plazo	Muy alta	-	0,0%	0,0%	4,1%
AA	Largo plazo	Muy alta	-	0,0%	0,0%	14,1%
A+	Largo plazo	Buena	-	5,0%	0,0%	0,0%
A	Largo plazo	Buena	-	45,0%	0,0%	0,0%
BBB	Largo plazo	Suficiente	-	0,0%	0,0%	0,0%
BBB-	Largo plazo	Suficiente	-	0,0%	0,0%	70,4%
BB+	Largo plazo	Con capacidad	-	0,0%	0,0%	3,7%
N1+	Corto plazo	La más alta	-	0,0%	0,0%	0,3%
N1	Corto plazo	La más alta	-	10,0%	100,0%	0,0%
M1	Fondos Mutuos	-	La más baja	40,0%	0,0%	0,0%

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

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 Activos por impuestos diferidos

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

5.4 Obligación por beneficios a los empleados

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

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

5.5 Litigios y otras contingencias

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

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

5.6 Valor razonable de contratos derivados u otros instrumentos financieros

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

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

NOTA 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

La composición de las partidas que integran el saldo de Efectivo y Equivalentes al Efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Efectivo y Equivalentes al Efectivo	31.12.2017 M$	31.12.2016 M$
Efectivo en caja	48.462	49.419
Saldos en bancos	946.137	354.470
Depósitos a plazo	1.060.866	262.170
Fondos mutuos	12.300.785	10.067.857
Total	**14.356.250**	**10.733.916**

El detalle por tipo de moneda del saldo del Efectivo y Equivalentes al Efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Tipo Moneda	31.12.2017 M$	31.12.2016 M$
Monto efectivo y equivalentes al efectivo	CLP	13.102.776	10.166.961
Monto efectivo y equivalentes al efectivo	USD	1.208.122	519.046
Monto efectivo y equivalentes al efectivo	PEN	45.352	47.909
Total		**14.356.250**	**10.733.916**

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 intermedios.

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

b) Depósitos a plazo

Los depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se componen según el detalle siguiente:

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

	Entidad	Moneda	Capital Moneda Original M$	Tasa %	Periodicidad Tasa	Vencimiento	Valor al 31.12.2016 M$
21-12-2016	Banco Bice	CLP - No Reaj.	200.974	3,96%	Anual	20-01-2017	201.208
15-12-2016	Banco Bice	CLP - No Reaj.	42.591	3,96%	Anual	16-01-2017	42.670
21-12-2016	Banco Bice	CLP - No Reaj.	18.270	3,96%	Anual	20-01-2017	18.292
Totales							**262.170**

c) Fondos Mutuos

El detalle y principales condiciones de los fondos mutuos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Entidad	Moneda	31.12.2017 M$	31.12.2016 M$
Bice Administradora General de Fondos S.A.	CLP	-	775.157
Bice Invers. Administ. Gral. de Fondos S.A.	USD	376.270	-
BBVA Asset Management Admin.Gral.de Fondos S.A.	CLP	-	4.144.580
Scotia Administradora Gral. de Fondos S.A.	CLP	-	4.635.017
Larraín Vial Admin.Gral. de Fondos S.A.	CLP	1.461.577	-
Banco Estado S.A. Admin. General de Fondos	CLP	9.502.592	-
Pershing-LLC	USD	827.734	513.103
Banco de Crédito del Perú	PEN	132.612	-
Total		**12.300.785**	**10.067.857**

d) Préstamos y Pasivos Financieros

Los préstamos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017, tuvieron los siguientes movimientos:

Préstamos o Pasivos Financieros	Saldo al 31.12.2016	Flujos de Efectivo	Reclasificaciones	Cambios No Monetarios			Saldo al 31.12.2017
				Acumulación Intereses	Cambio del Valor Razonable	Movimiento Tipo de Cambio	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Préstamos bancarios corto plazo (*)	1.310.883	94.002	574.575	400.322	-	(5.300)	2.374.482
Préstamos bancarios largo plazo (*)	574.575	8.400.540	(574.575)	-	-	-	8.400.540
Pasivos de cobertura corto plazo	507.740	(470.608)	391.283	-	(183.392)	(47.111)	197.912
Pasivos de cobertura largo plazo	361.889	-	(391.283)	-	58.996	(29.602)	-
Totales	**2.755.087**	**8.023.934**	**-**	**400.322**	**(124.396)**	**(82.013)**	**10.972.934**

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

NOTA 7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros, corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se componen:

Clase de Activos Financieros	Clasificación				
	Activos financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados	Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	Prestamos y cuentas por cobrar	Activos financieros disponibles para la venta	Total Activos Financieros
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo al 31 de diciembre 2017					
Efectivo y equivalentes al efectivo	**13.361.650**	**-**	**994.600**	**-**	**14.356.250**
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto, corriente	**-**	**-**	**22.152.859**	**-**	**22.152.859**
Bonos	-	179.746	-	-	179.746
Depósitos a plazo no reajustables	-	-	514.874	-	514.874
Forward de monedas	-	-	-	-	-
Otros activos financieros corrientes	**-**	**179.746**	**514.874**	**-**	**694.620**
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	**-**	**-**	**4.004**	**-**	**4.004**
Bonos	-	12.645.398	-	-	12.645.398
Otros activos financieros no corrientes	**-**	**12.645.398**	**-**	**-**	**12.645.398**
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	**-**	**-**	**9.299**	**-**	**9.299**
Total activos financieros por clase	**13.361.650**	**12.825.144**	**23.675.636**	**-**	**49.862.430**

Clase de Activos Financieros	Clasificación				
	Activos financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados	Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos financieros disponibles para la venta	Total Activos Financieros
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo al 31 de diciembre 2016					
Efectivo y equivalentes al efectivo	**10.330.027**	**-**	**403.889**	**-**	**10.733.916**
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto, corriente	**-**	**-**	**21.118.886**	**-**	**21.118.886**
Bonos	-	3.701.889	-	-	3.701.889
Depósitos a plazo no reajustables	-	-	104.342	-	104.342
Forward de monedas	-	48.709	-	-	48.709
Otros activos financieros corrientes	**-**	**3.750.598**	**104.342**	**-**	**3.854.940**
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	**-**	**-**	**18.655**	**-**	**18.655**
Bonos	-	14.578.266	-	-	14.578.266
Otros activos financieros no corrientes	**-**	**14.578.266**	**-**	**-**	**14.578.266**
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	**-**	**-**	**9.695**	**-**	**9.695**
Total activos financieros por clase	**10.330.027**	**18.328.864**	**21.655.467**	**-**	**50.314.358**

Jerarquía de Valor Razonable

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros sujetos a valorización se ha determinado en base a Nivel 2.

El detalle de los Bonos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

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

Bonos	Base de Reajuste	Amortización	Valor al 31.12.2016			
			Corriente M$	No Corriente M$	Total M$	Valor Razonable M$
Banco Corpbanca	UF	Al Vencimiento	3.162	216.749	219.911	207.806
S.A.C.I. Falabella	UF	Semestral	5.595	527.428	533.023	513.805
Banco Bice	UF	Semestral	537.474	352.011	889.485	862.717
Banco Santander Chile	UF	Semestral	135.058	-	135.058	133.318
Gener S.A.	USD	Al Vencimiento	16.553	1.136.752	1.153.305	1.085.422
Celulosa Arauco Constitución S.A.	USD	Al Vencimiento	23.474	891.787	915.261	940.917
Alto Paraná S.A.	USD	Al Vencimiento	2.179.504	-	2.179.504	2.204.086
Inversiones CMPC S.A.	USD	Al Vencimiento	58.088	6.205.801	6.263.889	6.299.046
Banco de Chile	UF	Semestral	12.700	945.367	958.067	931.755
Colbún S.A.	UF	Semestral	2.097	361.964	364.061	374.022
Colbún S.A.	USD	Al Vencimiento	46.072	1.704.845	1.750.917	1.796.454
Banco de Crédito e Inversiones	UF	Semestral	267.135	-	267.135	260.486
Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A.	USD	Anual últimos tres años	10.422	1.307.013	1.317.435	1.257.050
Banco BBVA	UF	Semestral	403.251	532.536	935.787	910.200
Sociedad Química y Minera de Chile S.A.	UF	Semestral	1.304	396.013	397.317	422.165
Total			**3.701.889**	**14.578.266**	**18.280.155**	**18.199.249**

El detalle de los depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Fecha de Colocación	Entidad	Moneda	Capital Moneda Original M$	Tasa %	Periodicidad Tasa	Vencimiento	Valor al 31.12.2017 M$
01-07-2016	Banco Bice	UF	18.212	0,30%	Anual	29-12-2016	18.445
29-12-2016	Banco Bice	UF	24.081	1,45%	Anual	29-12-2017	24.852
17-08-2017	Banco Bice	UF	40.000	0,15%	Anual	30-05-2018	40.351
15-11-2016	Banco Bice	UF	1.200	1,80%	Anual	30-05-2018	1.248
02-10-2017	Banco Bice	UF	16.700	1,00%	Anual	29-01-2018	16.829
02-10-2017	Banco Bice	UF	410.000	1,00%	Anual	12-03-2018	413.149
Total							**514.874**

Fecha de Colocación	Entidad	Moneda	Capital Moneda Original M$	Tasa %	Periodicidad Tasa	Vencimiento	Valor al 31.12.2016 M$
01-07-2016	Banco Bice	UF	18.212	0,30%	Anual	29-12-2016	18.445
15-11-2016	Banco Bice	UF	40.000	1,70%	Anual	30-08-2017	40.179
29-12-2016	Banco Bice	UF	24.081	1,45%	Anual	29-12-2017	24.084
15-11-2016	Banco Bice	UF	1.200	1,80%	Anual	30-05-2018	1.206
29-12-2016	Banco Bice	CLP - No Reaj.	12.772	4,44%	Anual	27-03-2017	12.779
29-12-2016	Banco Bice	CLP - No Reaj.	7.644	4,44%	Anual	27-03-2017	7.649
Total							**104.342**

Operaciones de forward de monedas

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

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

Al 31 de diciembre de 2017:

No se registran operaciones de forward de monedas.

Al 31 de diciembre de 2016, su detalle es el siguiente:

Emisor	Fecha inicio	Fecha vencto.	Días	Valor Contrato					Monto neto Activo / (Pasivo) M$	Resultado realizado M$	Valor razonable M$
				Inicial M$	Inicial US$	Final Activo US$	Final Pasivo US$	Final Pasivo M$			
Banco Bice	13-12-2016	09-01-2017	27	652.300	1.000.000	1.000.000	1.000.000	653.900	16.103	16.103	17.225
Banco Bice	13-12-2016	06-02-2017	55	652.300	1.000.000	1.000.000	1.000.000	654.950	16.303	16.303	17.466
Banco Bice	13-12-2016	06-03-2017	83	652.300	1.000.000	1.000.000	1.000.000	656.300	16.303	16.303	17.406
Total				**1.956.900**	**3.000.000**	**3.000.000**	**3.000.000**	**1.965.150**	**48.709**	**48.709**	**52.097**

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

Moneda	Costo Amortizado		Valor Razonable	
	31.12.2017 M$	31.12.2016 M$	31.12.2017 M$	31.12.2016 M$
Emitidos en UF	-	4.699.844	-	4.616.274
Emitidos en USD	12.825.144	13.629.020	13.130.356	13.635.072
Total	**12.825.144**	**18.328.864**	**13.130.356**	**18.251.346**

NOTA 8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los Otros activos no financieros corrientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 están compuestos de acuerdo al siguiente detalle:

Clase de activo no financiero	31.12.2017 M$	31.12.2016 M$
Seguros vigentes	449.441	253.378
Patentes y contribuciones	1.588	3.379
Mantención maquinarias y equipos	93.203	129.873
Otros activos no financieros	231.950	125.812
Total	**776.182**	**512.442**

NOTA 9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

a) Este rubro no presenta cartera securitizada ni repactada. La composición al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	31.12.2017 M$	31.12.2016 M$
Deudores por venta bruto	21.618.532	19.104.959
- Provisión cuentas incobrables	(287.834)	(111.744)
Deudores por venta neto	21.330.698	18.993.215
Otras cuentas por cobrar	355.860	2.125.671
Total	**21.686.558**	**21.118.886**

Los saldos incluidos en este rubro, no devengan intereses.

b) La antigüedad de los Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar corriente al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

Antigüedad	31.12.2017 M$	31.12.2016 M$
No vencidos	19.397.257	17.705.408
Menos 30 días de vencidos	1.639.778	3.077.808
31 a 60 días vencidos	384.633	196.126
61 a 90 días vencidos	160.920	33.557
91 a 120 días vencidos	56.440	7.127
121 a 150 días vencidos	91.067	65.703
151 a 180 días vencidos	79.430	18.449
181 a 365 días vencidos	129.081	58.529
Sobre 365 días vencidos	35.786	67.923
Total, sin provisión de deterioro	**21.974.392**	**21.230.630**
Provisión deterioro	(287.834)	(111.744)
Total	**21.686.558**	**21.118.886**

c) Los movimientos de deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

Movimiento en la Provisión de Cuentas Incobrables	31.12.2017 M$	31.12.2016 M$
Saldo inicial al 01 de enero	111.744	55.250
Aumentos (disminuciones) del ejercicio	176.090	56.494
Total	**287.834**	**111.744**

NOTA 10. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Los saldos pendientes, corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de cuentas por cobrar y pagar entre la Compañía y entidades relacionadas no consolidables, corresponden a operaciones del giro de la Sociedad y no devengan intereses. El detalle es el siguiente:

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	Naturaleza de la Relación	31.12.2017		31.12.2016	
			Corriente M$	No Corriente M$	Corriente M$	No Corriente M$
0-E	Volcán Inversiones Argentinas S.A.	Controlador Común	-	4.448	-	4.844
0-E	Placo Argentina S.A.	Asociada	-	4.851	-	4.851
0-E	Saint-Gobain Argentina S.A.	Relación con Accionista Mayoritario	-	-	11.177	-
0-E	Grindwell Norton Ltd.	Relación con Accionista Mayoritario	-	-	2.146	-
0-E	Solcrom S.A.	Asociada	3.954	-	-	-
81.187.800-6	Cosmoplas S.A.	Relación con Gerente de la Sociedad	-	-	5.094	-
97.080.000-K	Banco Bice	Controlador Común	50	-	238	-
Total			**4.004**	**9.299**	**18.655**	**9.695**

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	Naturaleza de la Relación	31.12.2017		31.12.2016	
			Corriente M$	No Corriente M$	Corriente M$	No Corriente M$
96.853.150-6	Papeles Cordillera S.A.	Controlador Común	8.529	-	35.418	-
91.806.000-6	Abastible S.A.	Director Común	3.068	-	3.050	-
99.520.000-7	Cía. de Petróleos de Chile S.A.	Accionista Común	14.277	-	9.336	-
79.943.600-0	Forsac S.A.	Controlador Común	27.331	-	1.306	-
96.806.980-2	Entel PCS Telecomunicaciones S.A.	Director Común	3.796	-	-	-
0-E	Certain Teed Corporation	Relación con Accionista Mayoritario	45.151	-		
Total			**102.152**	**-**	**49.110**	-

NOTA 11. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS

a) Grupo Controlador

La Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está controlada por cinco accionistas, que en conjunto poseen el 72,2646% 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.	34,7991
78.894.230 - 3	Inversiones B.P.B. Chile Ltda.	28,9058
83.104.400 - 4	Inmobiliaria Choapa S.A.	6,4336
94.645.000 - 6	Inmobiliaria Ñague S.A.	1,2800
83.104.900 - 6	Agrícola e Inmobiliaria Las Agustinas S.A.	0,8461

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

b) Doce accionistas principales

RUT	Accionistas	Cantidad de Acciones	%
87.014.500-4	Forestal Peumo S.A.	26.099.329	34,7991
78.894.230-3	Inversiones B.P.B. Chile Ltda.	21.679.346	28,9058
96.921.130-0	MBI Corredores de Bolsa S.A.	6.660.845	8,8811
80.537.000-9	Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa	5.672.670	7,5636
83.104.400-4	Inmobiliaria Choapa S.A.	4.825.217	6,4336
96.767.630.6	Chile Fondo de Inversión Small Cap	1.594.979	2,1266
98.000.100-8	AFP Hábitat S.A. para Fondo Pensión A,B,C,D	1.107.548	1,4768
94.645.000-6	Inmobiliaria Ñague S.A.	960.000	1,2800
94.514.120-0	Inversiones Beda S.A.	821.203	0,0949
83.104.900-6	Agrícola e Inmobiliaria Las Agustinas S.A.	634.572	0,8461
84.177.300-4	BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	480.646	0,6409
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	348.821	0,4651

c) Transacciones

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

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

RUT	Sociedad	País Origen	Naturaleza de la Relación	Tipo Moneda	Descripción Transacción	31.12.2017		31.12.2016	
						Importe M$	Resultado M$	Importe M$	Resultado M$
97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Controlador común	CLP	Inversiones	2.123.124	5.918	59.412	21.730
97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Controlador común	CLP	Interés y comisiones pagadas	7.991	(7.991)	9.929	(9.929)
97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Controlador común	CLP	Operaciones forward	-	(51.199)	3.981.000	(52.182)
96.514.410-2	Bice Admin. de Fondos Mutuos	Chile	Controlador común	CLP	Operaciones financieras (*)	65.347.838	52.680	30.385.196	27.578
79.532.990-0	Bice Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Controlador común	CLP	Venta Instrumentos Financieros	4.727.690	(723)	-	-
96.677.280-8	Bice Factoring S.A.	Chile	Controlador común	CLP	Operaciones de confirming	-	-	1.238.236	-
80.537.000-9	Larraín Vial Administradora Gral. de Fondos S.A.	Chile	Socio Matriz y Director Volcán	CLP	Operaciones financieras (*)	23.542.000	26.003	55.887.384	94.487
96.853.150-6	Papeles Cordillera S.A.	Chile	Controlador común	CLP	Compra de materias primas	1.453.863	-	3.780.476	-
79.943.600-0	FORSAC S.A.	Chile	Controlador común	CLP	Compra de materias primas	313.108	-	301.178	-
91.806.000-6	Abastible S.A.	Chile	Director común	CLP	Compra de gas	97.481	-	99.230	-
99.520.000-7	Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.	Chile	Accionista común	CLP	Compra de combustible	241.022	-	321.034	-
O-E	B.P.B. PLC	Inglaterra	Relac.con acc.mayoritario	USD	Asesoría técnica	243.990	(243.990)	250.670	(250.670)
O-E	B.P.B. PLC	Inglaterra	Relac.con acc.mayoritario	USD	Compra de insumos y otros	-	-	502	-
O-E	Fiberglass Colombia S.A.	Colombia	Asociada	USD	Dividendos recibidos	1.814.893	-	288.428	-
80.397.900-6	SOLCROM S.A.	Chile	Asociada	CLP	Venta de Productos	96.827	96.827	-	-
80.397.900-6	SOLCROM S.A.	Chile	Asociada	CLP	Dividendos Percibidos	1.664.828	-	-	-
80.397.900-6	SOLCROM S.A.	Chile	Asociada	CLP	Compra productos	15	-	-	-
O-E	Saint-Gobain Isover	Francia	Relac.con acc.mayoritario	EUR	Asesoría técnica	81.055	(81.055)	59.414	(59.414)
O-E	Saint-Gobain Isover	Francia	Relac.con acc.mayoritario	EUR	Asistencia técnica	-	-	1.137	(1.137)
O-E	Saint-Gobain Isover	Francia	Relac.con acc.mayoritario	EUR	Compra de materias primas y repuestos	-	-	1.509	-
O-E	Saint Gobain Adfors CZ Glass Mat s.r.o.	República Checa	Relac.con acc.mayoritario	EUR	Compra de materias primas	19.556	-	-	-
O-E	Saint Gobain Argentina	Argentina	Relac.con acc.mayoritario	USD	Compra de productos	10.616	-	-	-
O-E	Saint Gobain Placo Iberica	España	Relac.con acc.mayoritario	EUR	Compra de materias primas y repuestos	616.123	-	505.222	-
O-E	Isover Saint Gobain CRIR	Francia	Relac.Con Acc.Mayoritario	EUR	Compra de repuestos	1.074	-	-	-
O-E	Saint Gobain do Brasil Prod. Industriais Ltda.	Brasil	Relac.con acc.mayoritario	USD	Asistencia técnica	-	-	4.111	(4.111)
O-E	Grindwell Norton Ltd	India	Relac.con acc.mayoritario	EUR	Compra de repuestos	11.264	-	15.488	-
O-E	Saint Gobain Rigips Gmbh	Alemania	Relac.con acc.mayoritario	EUR	Compra de productos	57.089	-	14.045	-
O-E	Saint Gobain Isover Iberica SLU	España	Relac.Con Acc.Mayoritario	EUR	Asistencia técnica	3.736	-	-	-
76.070.712-0	Inversiones Grupo Saint Gobain Ltda.	Chile	Relac.Con Acc.Mayoritario	CLP	Compra de acciones Solcrom S.A.	18.309.369	-	-	-
92.461.000-K	Viña Undurraga S.A.	Chile	Relac.con gerente de la Sociedad	CLP	Venta de productos	-	-	1.883	1.883
92.580.000-7	ENTEL S.A.	Chile	Director Común	CLP	Inversiones en Bonos	4.487.907	110.195	-	-
96.806.980-2	ENTEL PCS Telecomunicaciones S.A.	Chile	Director común	CLP	Servicios de telefonía	34.658	(34.658)	17.636	(17.636)
81.187.800-6	Cosmoplas S.A.	Chile	Relac.con gerente de la Sociedad	CLP	Venta de productos	4.001	4.001	10.859	10.859
O-E	Certain Teed Coporation	USA	Controlador común	USD	Compra de productos	1.442.809	-	1.488.876	-
9.893.277-1	Antonio Fernando Sabugal Armijo	Chile	Gerente General	CLP	Venta de productos	-	-	438	-
9.356.533-9	Jacques Edouard Karahanian Dersdepanian	Chile	Gerente Ventas Constructoras	CLP	Venta de vehículo	-	-	6.300	-
96.596.540-8	Inversiones CMPC S.A.	Chile	Controlador Común	CLP	Inversiones en Bonos	-	278.989	-	-
96.505.760-9	COLBUN S.A.	Chile	Controlador Común	CLP	Inversiones en Bonos	-	73.561	-	-
O-E	BAM Asset Management	USA	Controlador Común	USD	Compra Instrumentos Financieros	5.379.373	-	-	-

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

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

d) Administración y Alta Dirección

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Grupo Volcán, así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 individual de 14,5347 unidades tributarias mensuales (UTM) en carácter de dieta por asistencia a sesión, remuneración acordada en Junta de Accionistas del año 2016 y sin variación para el año 2017.

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 31 de diciembre de 2017 y 2016 que incluye a los miembros del Comité de Directores y a los directores, se presenta a continuación:

Nombre	Cargo	31.12.2017		31.12.2016	
		Directorio M$	Comité M$	Directorio M$	Comité M$
Bernardo Matte Larraín	Presidente	48.779	-	47.761	-
Eliodoro Matte Capdevila	Director	-	-	7.876	-
Leonidas Vial Echeverría	Director	8.085	2.695	23.880	7.960
Andrés Ballas Matte	Director	24.390	8.130	23.880	7.960
Antonio Larraín Ibáñez	Director	24.390	-	23.880	-
Rodrigo Donoso Munita	Director	24.390	-	16.004	-
Gustavo Subercaseaux Phillips	Director	16.304	5.435	-	-
Thierry Fournier	Director (*)	-	-	-	-
Francisco Sanches Neto	Director (*)	-	-	-	-
Claudia Rodriguez Tunger	Directora (*)	-	-	-	-
Totales		**146.338**	**16.260**	**143.281**	**15.920**

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

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

g) Remuneraciones ejecutivos principales

La estructura de remuneraciones del nivel ejecutivo comprende remuneraciones fijas y variables. Estas últimas son establecidas considerando el desenvolvimiento de los negocios del Grupo. A diciembre de 2017 la remuneración bruta percibida por los ejecutivos alcanzó los M$ 1.981.322 (diciembre 2016 M$ 1.946.158).

NOTA 12. INVENTARIOS

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Clase de Inventario	31.12.2017 M$	31.12.2016 M$
Productos terminados	6.447.091	7.136.419
Materias primas	5.473.023	4.757.128
Combustibles	73.818	53.480
Envases	574.535	605.852
Repuestos	4.175.853	3.828.079
Materiales en general	2.453.858	2.377.813
Provisión obsolescencia		
Productos elaborados	(81.020)	(266.830)
Materias primas	(95.697)	(125.265)
Materiales	(90.779)	(92.985)
Repuestos	(260.302)	(221.090)
Total	**18.670.380**	**18.052.601**

El costo de las materias primas e insumos incluidos en los inventarios, reconocido como costo de ventas al 31 de diciembre de 2017 asciende a M$ 26.473.145 (M$ 25.671.854 al 31 de diciembre de 2016).

NOTA 13. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS, CORRIENTES

a) Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad y sus Filiales registran rentas líquidas positivas (Utilidades tributarias) por M$ 12.387.654 y rentas líquidas negativas por M$ 4.783.245 (Pérdidas tributarias), el impuesto a la renta determinando asciende a M$ 3.091.905 y el impuesto único a M$ 79.163; estos se presentan netos de pagos provisionales y créditos contra el impuesto.

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

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

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

El detalle de ingreso (gasto) por impuestos por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Resultado Financiero	Acumulado al	
	01.01.2017 31.12.2017 M$	01.01.2016 31.12.2016 M$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(3.157.691)	(2.352.453)
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	14.746	15.102
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	66.395	(15.497)
Total	**(3.076.550)**	**(2.352.848)**

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

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

Sociedades	Rentas afectas a Impuesto Global Complementario o Impuesto Adicional (RAI)	Diferencia entre Depreciación acelerada y normal (DDNA)	Rentas Exentas de Impuesto Global Complementario e Ingresos No renta (REX)	Saldo Acumulado de Créditos (SAC)			Factor de Crédito SAC hasta 31.12.2016
				Acumulados hasta el 31.12.2016			
				Con Derecho a Devolución	Sin Derecho a Devolución	Crédito Total Disponible contra impuestos finales (IPE)	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	
Cía. Industrial El Volcán S.A.	127.739.953	13.289.609	6.329.300	30.089.650	924.138	500.374	0,222417
Fibrocementos Volcán Ltda.	11.750.803	1.615.714	-	1.525.813	-	-	0,234452
Aislantes Volcán S.A.	4.094.463	1.061.159	-	814.236	-	-	0,234594
Minera Lo Valdés Ltda.	1.573.808	97.876	-	275.824	-	-	0,254400
Transportes Yeso Ltda.	-	5.060	-	-	-	-	0,000000
Inversiones Volcán S.A.	-	-	-	-	-	-	0,000000
Totales	**145.159.027**	**16.069.418**	**6.329.300**	**32.705.523**	**924.138**	**500.374**	

b) Cuentas por cobrar y pagar por impuestos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle del impuesto por cobrar es el siguiente:

Concepto	31.12.2017 M$	31.12.2016 M$
Pagos provisionales mensuales	4.297.575	5.273.005
Crédito por gastos de capacitación	53.523	70.803
Otros créditos por imputar	1.304.428	157.071
Provisión impuesto a la renta	(342.216)	(2.259.828)
Sub Total: Pagos provisionales mensuales y otros créditos deducida la provisión Impuesto Renta del periodo	**5.313.310**	**3.241.051**
Total	**5.313.310**	**3.241.051**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle del impuesto por pagar es el siguiente:

Concepto	31.12.2017 M$	31.12.2016 M$
Provisión impuesto a la renta	(2.895.799)	(254.840)
Pagos provisionales mensuales	1.882.898	101.526
Crédito por gastos de capacitación	22.567	9.868
Otros créditos por imputar	19.128	2.329
Sub Total: Impuesto Renta, neto de pagos provisionales mensuales y otros créditos	**(971.206)**	**(141.117)**
Otros impuestos por pagar	(136.233)	(184.295)
Total	**(1.107.439)**	**(325.412)**

c) Conciliación de la tasa efectiva de impuesto

Conciliación Gasto (ingreso) Impuesto a las ganancias	Acumulado al	
	01.01.2017 31.12.2017 M$	01.01.2016 31.12.2016 M$
Ganancia, antes de impuesto	**17.456.196**	**15.597.762**
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(4.451.330)	(3.743.463)
Efecto impositivo de Ingresos ordinarios no imponibles	258.718	201.893
Efecto impositivo de Gastos no deducibles	(50.089)	(99.935)
Efecto impositivo de impuesto provisto en exceso en periodos anteriores	14.746	15.102
Otros incremento (decremento) en cargo por impuestos legales (*)	1.151.405	1.273.555
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	**(3.076.550)**	**(2.352.848)**

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

Conciliación tasa impositiva efectiva	Acumulado al	
	01.01.2017 31.12.2017 %	01.01.2016 31.12.2016 %
Tasa impositiva legal	25,50	24,00
Ajustes a la tasa impositiva legal	1,50	1,50
Otros efectos de la tasa impositiva por conciliación entre la ganancia contable y gasto por impuestos (ingreso)	(1,11)	(1,52)
Tasa impositiva efectiva	**25,89**	**23,98**

NOTA 14. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, NO CORRIENTES

El siguiente, es el detalle al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Concepto	31.12.2017 M$	31.12.2016 M$
Crédito fiscal largo plazo	1.665.269	-
Total	**1.665.269**	**-**

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

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

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

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

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

La participación de Volcán en sus filiales es la siguiente:

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

Los activos y pasivos de las empresas filiales al 31 de diciembre de 2017 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	**40.142.888**	**793.548**	**8.138.194**	**6.554.474**	**28.892.385**	**17.354.154**	**13.802**	**101.889.445**
Importe de Activos Corrientes de Subsidiaria	27.677.230	683.816	3.395.300	4.777.377	1.991.181	4.624.250	5.214	43.154.368
Importe de Activos No Corrientes de Subsidiaria	12.465.658	109.732	4.742.894	1.777.097	26.901.204	12.729.904	8.588	58.735.077
Importe de los Pasivos Totales de Subsidiaria	**5.392.326**	**7.847**	**1.583.604**	**1.271.018**	**19.887.098**	**2.876.697**	**-**	**31.018.590**
Importe de Pasivos Corrientes de Subsidiaria	3.311.809	6.548	1.311.119	934.020	1.828.203	2.876.697	-	10.268.396
Importe de Pasivos No Corrientes de las Subsidiarias	2.080.517	1.299	272.485	336.998	18.058.895	-	-	20.750.194
Importe de Ingresos Ordinarios de Subsidiaria	30.831.079	21.000	4.057.627	10.286.231	-	7.279.564	-	52.475.501
Importe de Ganancia (Pérdida) Neta de Subsidiaria	**8.245.866**	**27.796**	**414.129**	**952.416**	**1.357.592**	**(1.115.538)**	**(238)**	**9.882.023**
Resultado Integral de Subsidiaria	**8.244.600**	**27.775**	**415.230**	**951.446**	**529.830**	**(1.842.984)**	**(955)**	**8.324.942**

Los activos y pasivos de las empresas filiales al 31 de diciembre de 2016 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	**31.322.378**	**763.991**	**6.857.021**	**5.508.894**	**10.630.249**	**17.994.410**	**26.823**	**73.103.766**
Importe de Activos Corrientes de Subsidiaria	18.834.200	668.823	2.101.032	3.730.095	1.776	5.915.914	17.790	31.269.630
Importe de Activos No Corrientes de Subsidiaria	12.488.178	95.168	4.755.989	1.778.799	10.628.473	12.078.496	9.033	41.834.136
Importe de los Pasivos Totales de Subsidiaria	**4.816.414**	**6.065**	**717.661**	**1.176.884**	**10.374.548**	**3.969.277**	**12.066**	**21.072.915**
Importe de Pasivos Corrientes de Subsidiaria	2.845.169	4.223	497.075	859.927	30	3.394.702	12.066	7.613.192
Importe de Pasivos No Corrientes de las Subsidiarias	1.971.245	1.842	220.586	316.957	10.374.518	574.575	-	13.459.723
Importe de Ingresos Ordinarios de Subsidiaria	29.833.630	21.000	5.049.485	10.869.445	-	7.201.736	-	52.975.296
Importe de Ganancia (Pérdida) Neta de Subsidiaria	**6.101.743**	**54.794**	**957.114**	**1.132.496**	**583.452**	**(1.410.672)**	**(441)**	**7.418.486**
Resultado Integral de Subsidiaria	**6.107.482**	**54.957**	**957.944**	**1.140.486**	**2.058.238**	**(1.948.799)**	**137**	**8.370.445**

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

a) A continuación se presenta un detalle de las inversiones en asociadas, contabilizadas por el método de la participación y los movimientos en las mismas para el período al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

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

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

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

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

Movimientos en Inversiones en Asociadas	País de Origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación %	Saldo al 01.01.2016 M$	Participación en Ganancia (Pérdida) M$	Dividendos Recibidos M$	Diferencia de Conversión M$	Otro Incremento (Decremento) M$	Saldo al 31.12.2016 M$
Placo do Brasil Ltda.	Brasil	BRL	45,0000	12.591.928	(2.808)	-	2.040.296	(4.619)	14.624.797
Fiberglass Colombia S.A.	Colombia	COP	45,0000	6.190.931	844.027	(288.429)	(50.820)	410.025	7.105.734
Placo Argentina S.A.	Argentina	ARS	45,0000	-	-	-	-	-	-
Total				**18.782.859**	**841.219**	**(288.429)**	**1.989.476**	**405.406**	**21.730.531**

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

b) Información adicional de las inversiones en asociadas.

Las actividades principales de las asociadas son:

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

A continuación se detalla información financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de los Estados Financieros de las sociedades en las que el grupo ejerce influencia significativa:

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

Inversiones con Influencia Significativa	31.12.2016				
	% Participación	Activo Corriente M$	Activo No Corriente M$	Pasivo Corriente M$	Pasivo No Corriente M$
Placo do Brasil Ltda.	45,0000	15.004.262	48.082.740	12.906.210	17.681.242
Fiberglass Colombia S.A.	45,0000	10.415.693	9.864.666	4.056.831	1.155.779
Placo Argentina S.A.	45,0000	237	53.533	71.380	-
Total		**25.420.192**	**58.000.939**	**17.034.421**	**18.837.021**

Ingresos y Gastos de Asociadas	31.12.2017 M$	31.12.2016 M$
Ingresos ordinarios de asociadas	70.789.359	54.380.617
Gastos ordinarios de asociadas	(67.910.729)	(52.511.242)
Ganancia neta de asociadas	**2.878.630**	**1.869.375**

NOTA 17. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALÍA

a) Activos Intangibles

La composición de los Activos Intangibles, sus valores brutos, amortizaciones acumuladas y sus respectivos valores netos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Activos Intangibles	31.12.2017			31.12.2016		
	Bruto M$	Amortización Acumulada M$	Neto M$	Bruto M$	Amortización Acumulada M$	Neto M$
Marcas	48	-	48	48	-	48
Licencia explotación	34.744	-	34.744	31.633	-	31.633
Derechos de agua	16.470	-	16.470	16.470	-	16.470
Derechos emisión particulado	905.436	-	905.436	809.706	-	809.706
Programas informáticos	470.409	(438.572)	31.837	468.071	(432.267)	35.804
Total	**1.427.107**	**(438.572)**	**988.535**	**1.325.928**	**(432.267)**	**893.661**

La composición y los movimientos de Activos Intangibles al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 01.01.2017	48	31.633	16.470	809.706	35.804	893.661
Incremento (disminución) en el cambio moneda extranjera	-	3.111	-	-	-	3.111
Adquisiciones	-	-	-	95.730	2.338	98.068
Gastos por amortización	-	-	-	-	(6.305)	(6.305)
Total al 31.12.2017	**48**	**34.744**	**16.470**	**905.436**	**31.837**	**988.535**

Movimientos Intangibles	Marcas M$	Licencia Explotación M$	Derechos de Agua M$	Derechos de Emisión M$	Programas Informáticos M$	Activos Intangibles Netos M$
Saldos al 01.01.2016	48	33.889	16.470	593.706	25.661	669.774
Incremento (disminución) en el cambio moneda extranjera	-	(2.256)	-	-	-	(2.256)
Adquisiciones	-	-	-	216.000	16.303	232.303
Gastos por amortización	-	-	-	-	(6.160)	(6.160)
Total al 31.12.2016	**48**	**31.633**	**16.470**	**809.706**	**35.804**	**893.661**

b) Vidas útiles

El detalle de las vidas útiles aplicadas en el rubro Intangibles al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

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

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas son sometidos a pruebas de deterioro cada vez que hay indicios de una potencial pérdida de valor o a lo menos al cierre de cada ejercicio anual. Para el período al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no han ocurrido disminuciones en el valor de dichos activos.

c) Cargo a resultado por amortización de intangibles

Las licencias y software, adquiridos a terceros, tienen una vida útil definida y se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil estimada, el cargo a resultados por esta amortización al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se detalla a continuación:

Resultado Financiero	Acumulado al	
	01.01.2017 31.12.2017 M$	01.01.2016 31.12.2016 M$
Gastos de Administración	6.305	6.160
Totales	**6.305**	**6.160**

NOTA 18. PLUSVALÍA

Plusvalía comprada al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

RUT	Sociedad	31.12.2017 M$	31.12.2016 M$
77.524.300 – 7	Fibrocementos Volcán Ltda.	351.221	351.221
Total		**351.221**	**351.221**

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

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

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

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

NOTA 19. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La composición de las Propiedades, Planta y Equipos, sus valores brutos, depreciaciones acumuladas y sus respectivos valores netos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Clases de Propiedad, Planta y Equipos	31.12.2017			31.12.2016		
	Bruto M$	Depreciación Acumulada M$	Neto M$	Bruto M$	Depreciación Acumulada M$	Neto M$
Obras en ejecución	1.453.734	-	1.453.734	1.355.743	-	1.355.743
Terrenos y pertenencias mineras	17.175.850	-	17.175.850	16.633.038	-	16.633.038
Edificios y construcciones	16.086.069	(3.293.856)	12.792.213	15.042.549	(2.739.135)	12.303.414
Planta y equipos	78.712.848	(35.072.110)	43.640.738	77.760.332	(30.220.158)	47.540.174
Instalaciones	2.722.032	(1.020.998)	1.701.034	2.387.123	(796.052)	1.591.071
Vehículos	390.365	(263.361)	127.004	411.358	(261.242)	150.116
Otras propiedades, planta y equipos	180.764	(50.295)	130.469	141.606	(50.295)	91.311
Total	**116.721.662**	**(39.700.620)**	**77.021.042**	**113.731.749**	**(34.066.882)**	**79.664.867**

La composición y los movimientos de las Propiedades, Planta y Equipos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2017:

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 01.01.2017	1.355.743	16.633.038	12.303.414	47.540.174	1.591.071	150.116	91.311	79.664.867
Adiciones	1.423.293	734.362	544.503	1.593.910	156.136	36.882	48.601	4.537.687
Incremento (Disminución) en el cambio moneda extranjera	(2.085)	(191.550)	(101.832)	(196.313)	(29.610)	(202)	(1.976)	(523.568)
Desapropiaciones	-	-	(70.877)	(624.158)	(3.914)	-	-	(698.949)
Gasto por Depreciación	-	-	(514.045)	(4.840.512)	(207.170)	(59.792)	(12.219)	(5.633.738)
Traslados y reclasificaciones	(1.323.217)	-	631.050	492.894	194.521	-	4.752	-
Deterioro	-	-	-	(325.257)	-	-	-	(325.257)
Saldo al 31.12.2017	**1.453.734**	**17.175.850**	**12.792.213**	**43.640.738**	**1.701.034**	**127.004**	**130.469**	**77.021.042**

Al 31 de diciembre de 2016:

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 01.01.2016	1.940.420	16.809.136	12.224.146	49.259.425	1.697.701	106.454	84.482	82.121.764
Adiciones	1.523.820	-	247.005	1.502.987	83.047	106.208	34.058	3.497.125
Incremento (Disminución) en el cambio moneda extranjera	(1.663)	(176.098)	(93.999)	(180.504)	(30.230)	(374)	(3.348)	(486.216)
Desapropiaciones	-	-	(18.996)	(223.963)	(1.600)	-	-	(244.559)
Gasto por Depreciación	-	-	(477.663)	(4.410.738)	(190.497)	(62.172)	(18.802)	(5.159.872)
Traslados y reclasificaciones	(2.106.834)	-	422.921	1.656.342	32.650	-	(5.079)	-
Deterioro	-	-	-	(63.375)	-	-	-	(63.375)
Saldo al 31.12.2016	**1.355.743**	**16.633.038**	**12.303.414**	**47.540.174**	**1.591.071**	**150.116**	**91.311**	**79.664.867**

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

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

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

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

Deterioro

El Directorio de la Compañía determinó paralizar a contar del 01 de junio de 2014, la producción de Casoprano, como consecuencia de la pérdida de mercado por productos sustitutos. Esta situación hizo aconsejable efectuar un test de deterioro a las Propiedades, planta y equipos comprometidos, reconociendo una pérdida de M$ 492.710.-

Depreciación

El cargo por depreciación al 31 de diciembre de 2017 asciende a M$ 5.633.738 (M$ 5.159.872 al 31 de diciembre de 2016) y se incluye en el estado de resultados en el ítem Costo de Ventas por M$ 5.309.572 (M$ 4.845.928 al 31 de diciembre de 2016) y en el ítem Gastos de Administración por M$ 324.166 (M$ 313.944 al 31 de diciembre de 2016).

Arrendamiento Financiero

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las propiedades, plantas y equipos incluyen M$ 3.726.710 y M$ 4.796.135 respectivamente, correspondientes al valor neto contable de activos que son objeto de contratos de arrendamiento financiero, se incluyen bajo las clases de activos Edificios y construcciones y Maquinaria y equipos.

Clases de Propiedad, Planta y Equipo	31.12.2017 M$	31.12.2016 M$
Edificios y construcciones	1.819.905	1.977.340
Maquinaria y equipos	1.906.805	2.818.795
Total	**3.726.710**	**4.796.135**

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

NOTA 20. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Los saldos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se detallan como siguen:

Concepto	31.12.2017		31.12.2016	
	Activos por Impuestos Diferidos M$	Pasivos por Impuestos Diferidos M$	Activos por Impuestos Diferidos M$	Pasivos por Impuestos Diferidos M$
Provisión cuentas incobrables	51.451	-	28.496	-
Ingresos de exportaciones - reconocimiento de ingreso	36.583	-	-	-
Provisión de vacaciones	117.207	-	116.045	-
Depreciación activo fijo	-	8.044.503	-	8.061.048
Indemnización años de servicio	239.556	-	127.565	-
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	1.403.911	-	1.403.911	-
Provisión bonificaciones por pagar	178.962	-	132.714	-
Provisión obsolescencia de existencias	299.655	-	473.495	-
Resultado devengado sobre inversiones en fondos mutuos	-	173	-	1.467
Gastos diferidos	-	192.024	-	30.066
Diferencia valorización existencias	-	22.109	-	187.524
Sub Total	**2.327.325**	**8.258.809**	**2.282.226**	**8.280.105**
Impuestos diferidos sobre partidas cargadas a Otros Resultados Integrales del patrimonio				
Resultados actuariales por planes definidos	298.246	-	296.848	-
Sub Total	**298.246**	**-**	**296.848**	**-**
Total	**2.625.571**	**8.258.809**	**2.579.074**	**8.280.105**

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

Activo por Impuestos Diferidos	31.12.2017 M$	31.12.2016 M$
Activo por Impuestos Diferidos a recuperar después de 12 meses	1.617.684	1.061.328
Activo por Impuestos Diferidos a recuperar en un plazo de 12 meses	1.007.887	1.517.746
Total activos por impuestos diferidos	**2.625.571**	**2.579.074**

Pasivo por Impuestos Diferidos	31.12.2017 M$	31.12.2016 M$
Pasivo por Impuestos Diferidos a recuperar después de 12 meses	8.044.503	8.061.048
Pasivo por Impuestos Diferidos a recuperar en un plazo de 12 meses	214.306	219.057
Total pasivos por impuestos diferidos	**8.258.809**	**8.280.105**

Impuesto diferido Neto	**(5.714.004)**	**(5.701.031)**

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

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

NOTA 21. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de préstamos no garantizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Concepto	31.12.2017		31.12.2016	
	Corriente M$	No Corriente M$	Corriente M$	No Corriente M$
Préstamos bancarios	2.374.482	8.400.540	1.310.883	574.575
Pasivos de cobertura	197.912	-	507.740	361.889
Total	**2.572.394**	**8.400.540**	**1.818.623**	**936.464**

a) Préstamos bancarios

El desglose por monedas y vencimientos de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2017:

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

Al 31 de diciembre de 2016:

Rut	Entidad Deudora	País	RUT	Acreedor	País	Moneda	Tipo Amortización	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	31.12.2016							
										Corriente M$			No Corriente M$				
										1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total	Más de 1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 4 años	Más de 4 hasta 5 años	Total
OE	Soluciones Constructivas Volcán S.A.C.	PE	OE	Banco de Crédito del Perú	PE	PEN	Al vencimiento	5,90%	6,00%	-	210.700	210.700	-	-	-	-	-
OE	Soluciones Constructivas Volcán S.A.C.	PE	OE	Banco de Crédito del Perú	PE	PEN	Al vencimiento	5,90%	6,00%	-	1.100.183	1.100.183	574.575	-	-	-	574.575
				Totales						**-**	**1.310.883**	**1.310.883**	**574.575**	**-**	**-**	**-**	**574.575**

b) Pasivos de cobertura

Entidad	Naturaleza de los riesgos que están cubiertos	31.12.2017		31.12.2016	
		Corriente M$	No Corriente M$	Corriente M$	No Corriente M$
Citibank N.A.	Precio del petróleo	197.912	-	507.740	361.889
Total		**197.912**	**-**	**507.740**	**361.889**

Instrumentos Swaps

Estos pasivos representan el resultado acumulado de instrumentos de tipo *swaps* de precios del petróleo, utilizados para cubrir la volatilidad del costo del gas natural utilizado en el proceso productivo.

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

a) La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	31.12.2017 M$	31.12.2016 M$
Acreedores comerciales	8.684.385	7.528.625
Otras cuentas por pagar	668.783	1.210.690
Total	**9.353.168**	**8.739.315**

b) La antigüedad de las Cuentas por pagar comerciales y Otras cuentas por pagar corriente, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

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

Antigüedad	Bienes	Servicios	Otros	31.12.2016 M$
No vencidos	4.038.262	1.119.777	702.332	5.860.371
Menos 30 días de vencidos	1.163.250	763.064	93.000	2.019.314
30 a 60 días vencidos	125.260	85.325	14.470	225.055
61 a 90 días vencidos	33.095	75.625	10.494	119.214
91 a 120 días vencidos	13.911	27.248	1.385	42.544
121 a 365 días vencidos	26.861	78.280	21.994	127.135
Sobre 365 días vencidos	294.750	28.794	22.138	345.682
Total	**5.695.389**	**2.178.113**	**865.813**	**8.739.315**

NOTA 23. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

El detalle de los montos provisionados son los siguientes:

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

La aprobación del plan de cierre, obliga a Minera Lo Valdés Ltda., a ejecutar total e íntegramente el proyecto de cierre aprobado, sea que lo ejecute directamente o por intermedio de terceros. Por lo anterior, Minera Lo Valdés Ltda., ha constituido una provisión para el presente ejercicio de UF 2.785 (equivalente a M$ 75.471), correspondiente al valor actual de los desembolsos esperados para el cierre de las operaciones. Además, se obliga a una garantía financiera, la cual consiste en un depósito a plazo por UF 914 cuyo tenedor es el SERNAGEOMIN, de acuerdo a la siguiente tabla por instalación:

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

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 probabilidad de pago antes o después de 12 meses desde la fecha del Estado de Situación Financiera de la Compañía.

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

Las principales variables utilizadas en la valorización de las obligaciones al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presentan a continuación:

Hipótesis Actuariales Utilizadas	Índices	
	2017	2016
Tabla de mortalidad utilizada	RV-2014	RV-2014
Tasa de interés anual	2,44%	2,44%
Tasa de rotación retiro voluntario	0,74%	0,74%
Tasa de rotación necesidad de la empresa	0,94%	0,94%
Incremento salarial	2,00%	2,00%
Edad de jubilación		
Hombres	65	65
Mujeres	60	60

El movimiento de este pasivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Movimientos del ejercicio	31.12.2017 M$	31.12.2016 M$
Valor inicial de la obligación	2.773.227	2.123.051
Costo de los servicios del ejercicio corriente	753.875	519.546
Costo por intereses	67.542	51.685
Ganancias y Pérdidas Actuariales,	5.439	320.814
Por Experiencia o comportamiento real	5.439	253.067
Por tasa de rotación por Renuncia	*(2.357)*	*(15.447)*
Por tasa de rotación por Despido	*4.537*	*226.258*
Por tasa de crecimiento salarial	*1.645*	*22.334*
Por mortalidad	*1.614*	*19.922*
Por cambio de parámetros o hipótesis	-	67.747
Por tasa de rotación por Renuncia	-	*(180.167)*
Por tasa de rotación por Despido	-	*204.078*
Por tasa de crecimiento salarial	-	*(131.765)*
Por tasa de descuento	-	*175.813*
Por mortalidad	-	*(212)*
Beneficios pagados en el ejercicio	(323.569)	(241.869)
Saldo Final	**3.276.514**	**2.773.227**

Análisis de sensibilidad

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

Análisis de sensibilidad	31.12.2017 M$	31.12.2016 M$
Aumento del 1% en tasa de descuento	277.246	261.421
Disminución del 1% en tasa de descuento	(325.993)	(296.859)

Obligaciones por beneficios post empleo corriente y no corriente

La distribución del saldo es la siguiente:

Saldo Final	31.12.2017 M$	31.12.2016 M$
Obligación por beneficios post empleo, corriente	549.025	279.373
Obligación por beneficios post empleo, no corriente	2.727.489	2.493.854
Saldo Final	**3.276.514**	**2.773.227**

Otras provisiones del personal, corriente

Concepto	31.12.2017 M$	31.12.2016 M$
Provisión participaciones de directores y ejecutivos	89.036	39.627
Provisión bonificaciones del personal	56.024	73.920
Provisión feriados	479.393	488.021
Saldo Final	**624.453**	**601.568**

Total provisiones por beneficios a los empleados

Concepto	31.12.2017 M$	31.12.2016 M$
Obligaciones por beneficios post empleo, corriente y no corriente	3.276.514	2.773.227
Otras provisiones por beneficios a los empleados	624.453	601.568
Saldo Final	**3.900.967**	**3.374.795**

Los gastos relacionados con el personal se presentan en el Resultado Integral bajo los rubros Costo de venta y Gasto de administración. El monto cargado a resultados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

Gastos del Personal	Acumulado al	
	01.01.2017 31.12.2017 M$	01.01.2016 31.12.2016 M$
Sueldos y salarios	13.784.827	13.578.116
Beneficios a corto plazo a los empleados	1.476.566	1.457.398
Gasto por obligación por beneficios post empleo	894.850	880.325
Beneficios por terminación	48.522	78.003
Total	**16.204.765**	**15.993.842**

NOTA 25. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTE

La composición de este rubro es la siguiente:

Concepto	31.12.2017 M$	31.12.2016 M$
Retenciones y aportes previsionales	309.377	357.660
Dividendos por pagar a accionistas	63.322	59.944
Dividendo provisorio N° 308 de 2016	-	2.250.000
Dividendo provisorio, complemento 50% Utilidad	5.160.699	2.269.408
Total	**5.533.398**	**4.937.012**

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

Descripción básica del negocio

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

- Tabiquería y terminación de muros: consiste en la construcción de tabiques con placa de yeso-cartón atornillados a una estructura metálica o de madera que le proporcionan consistencia y durabilidad. Dichos tabiques, así como una serie de otras partidas dentro de una edificación (muros, y cielos principalmente) utilizan yeso en polvo para realizar las terminaciones que dichas partidas requieren, lo que permite mejorar el resultado final.

- Yesos para aplicaciones industriales: la nobleza de los atributos de esta materia prima permiten la fabricación y comercialización de yeso para aplicaciones en diversos sectores como la fabricación de cemento y la de artículos sanitarios. Su composición molecular resulta de gran utilidad en estos procesos industriales.

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

Aplicación del producto (no auditado)

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

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

Estructura competitiva del negocio (no auditado)

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

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

Oferta y demanda del producto (no auditado)

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

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

Clientes (no auditado)

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

Posición Competitiva (no auditado)

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

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

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

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

b) AISLANTES

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

Aplicación del producto (no auditado)

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

Estructura competitiva del negocio (no auditado)

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

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

Oferta y demanda del producto (no auditado)

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

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

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

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

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

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

Clientes (no auditado)

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

Posición Competitiva (no auditado)

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

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

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

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

c) FIBROCEMENTOS

El fibrocemento es un material constructivo en forma de placas o tinglados, con superficie lisa o texturada, que son ampliamente utilizados en distintas partidas de un proyecto de construcción (habitacional y no habitacional). Su comercialización se desarrolla fundamentalmente en Chile, además, de exportaciones dentro de Sudamérica.

Aplicación del producto (no auditado)

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

Se utiliza también en las soluciones constructivas de edificaciones comerciales; centros comerciales, supermercados y hospitales son obras que utilizan este tipo de materiales.

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

Estructura competitiva del negocio (no auditado)

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

Oferta y demanda del producto (no auditado)

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

Los competidores principales en el negocio de productos de fibrocemento para la construcción en Chile son; Pizarreño, Technoplac, Pudahuel, Tejas de Chena, Becton, que compiten con Volcán por la preferencia de los clientes.

Clientes (no auditado)

Los clientes de esta industria en Chile son las diversas empresas constructoras, instaladores, maestros y las personas naturales que en general realizan trabajos de mejoramiento del hogar. La red de distribuidores de

nuestros productos forma parte integral de esta cartera de clientes, al hacer posible la distribución de dichos productos a sus destinos y aplicaciones finales. Cía. Industrial El Volcán trabaja activamente con grandes retailers, distribuidores, subdistribuidores y ferreteros que atienden a nuestros clientes a lo largo de todo Chile.

Posición Competitiva (no auditado)

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

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

Volcán® opera actualmente con una planta ubicada en la región metropolitana. Los clientes de Volcán® son suministrados ya sea desde nuestras bodegas así como desde las instalaciones de nuestros distribuidores a lo largo del territorio nacional.

Producto	Principales Competidores (*)	Posición de Volcán
Fibrocemento	- Pizarreño - Technoplac - Pudahuel - Tejas de Chena - Becton	Intermedio

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

La información general sobre resultados acumulados, activos y pasivos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2017

Conceptos	Yesos	Fibrocementos	Aislantes	Total M$
Ingresos ordinarios	59.224.011	30.567.452	10.265.857	100.057.320
Ingresos por intereses	925.680	131.883	13.167	1.070.730
Gastos por intereses	(563.338)	-	(49)	(563.387)
Depreciación y amortizaciones	(3.375.929)	(1.142.903)	(1.121.212)	(5.640.044)
Total ingreso del segmento antes de impuesto	**6.262.292**	**10.867.337**	**326.566**	**17.456.195**
(Gasto) Ingreso por impuesto a la renta	(153.133)	(2.621.473)	(301.944)	(3.076.550)
Total Activos del segmento	138.670.001	32.202.347	21.205.400	192.077.748
Total importe en activos fijos	54.012.083	12.212.251	10.796.708	77.021.042
Total importe en inversión en asociadas	30.727.767	-	4.328.334	35.056.101
Total Pasivos del segmento	32.776.190	5.306.334	1.217.829	39.300.353
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	6.479.576	9.807.035	1.388.953	17.675.564
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(17.290.129)	(1.421.277)	1.187.812	(17.523.594)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	4.090.279	(172.534)	(431.751)	3.485.994

Al 31 de diciembre de 2016

Conceptos	Yesos	Fibrocementos	Aislantes	Total M$
Ingresos ordinarios	60.753.675	29.570.004	11.312.573	101.636.252
Ingresos por intereses	1.065.685	-	-	1.065.685
Gastos por intereses	(157.961)	-	-	(157.961)
Depreciación y amortizaciones	(3.194.635)	(891.052)	(1.080.345)	(5.166.032)
Total ingreso del segmento antes de impuesto	**6.148.178**	**7.765.518**	**1.684.066**	**15.597.762**
(Gasto) Ingreso por impuesto a la renta	(356.827)	(1.663.759)	(332.262)	(2.352.848)
Total Activos del segmento	130.861.517	23.254.425	23.223.867	177.339.809
Total importe en activos fijos	56.075.093	12.294.648	11.295.126	79.664.867
Total importe en inversión en asociadas	14.847.634	-	6.882.897	21.730.531
Total Pasivos del segmento	22.906.637	4.595.083	1.031.858	28.533.578
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	3.549.657	7.092.529	3.468.942	14.111.128
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(4.080.695)	(797.628)	(438.736)	(5.317.059)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	4.298.753	(6.512.393)	(3.046.638)	(5.260.278)

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 31 de diciembre de 2017 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 31.12.2017 M$	Saldo al 31.12.2016 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

Tipo de Accionista	31.12.2017		31.12.2016	
	% de Participación	Nº de Accionistas	% de Participación	Nº de Accionistas
10% o más de participación	63,70%	2	63,70%	2
Menos de10% de participación				
- Inversión igual o superior a UF 200	36,22%	112	36,21%	119
- Inversión inferior a UF 200	0,08%	128	0,09%	118
Total	**100,00%**	**242**	**100,00%**	**239**
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.

Reservas de coberturas: Esta reserva nace de la aplicación de contabilidad de cobertura con ciertos activos y pasivos financieros.

La parte de esta Reserva originada por coberturas se transferirá a resultados al término de la vigencia de los contratos o bien cuando la operación deje de calificar como contabilidad de cobertura, lo que ocurra primero.

El propósito de esta reserva es afectar los resultados o los activos sólo cuando las coberturas se liquiden.

Reservas de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos: Esta reserva se genera por la aplicación de variables (tasa descuento, tasa crecimiento salarial, rotación de personal, etc.) en los cálculos actuariales de la indemnización por años de servicio del personal, de acuerdo con la NIC 19.

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

Resumen de Reservas

Concepto	Saldo al 31.12.2017 M$	Saldo al 31.12.2016 M$
Reserva de conversión	(7.497.100)	(5.238.934)
Reserva de cobertura de flujo de caja	(499.859)	(465.589)
Ganancias o pérdidas por planes de beneficios definidos	(1.317.794)	(1.313.825)
Otras reservas varias	579.522	579.484
Otras participaciones en patrimonio	24.792	24.792
Total	**(8.710.439)**	**(6.414.072)**

El movimiento de Otras reservas varias al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 01.01.2017	579.484	24.792	604.276
Aumento			
Variación patrimonio Asociadas no proveniente de resultados	38	-	38
Saldo final al 31.12.2017	**579.522**	**24.792**	**604.314**

Movimiento de Otras Reservas	Reserva por ajuste V.P.P. de Inversión M$	Otras Participaciones en Patrimonio M$	Total M$
Saldo Inicial al 01.01.2016	174.078	24.792	198.870
Aumento			
Variación patrimonio Asociadas no proveniente de resultados	405.406	-	405.406
Saldo final al 31.12.2016	**579.484**	**24.792**	**604.276**

Los dividendos acordados en la política respectiva por la Junta de Accionistas es el 50% sobre la utilidad del ejercicio.

Movimiento de Utilidades Acumuladas	Cambios en Resultados Retenidos M$
Saldo Inicial al 01.01.2017	154.141.045
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales	14.580.307
Dividendos en efectivo declarados y pagados	(4.275.000)
Dividendo provisorio, complemento 50% Utilidad	(3.015.153)
Mayor distribución sobre el 50% Utilidad 2016	(55.592)
Disminución por corrección errores Asociada ejercicio 2015	(870.824
Saldo final al 31.12.2017	**160.400.328**

Movimiento de Utilidades Acumuladas	Cambios en Resultados Retenidos M$
Saldo Inicial al 01.01.2016	147.556.788
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales	13.238.810
Dividendos en efectivo declarados y pagados	(4.350.000)
Dividendo provisorio, complemento 50% Utilidad	(2.269.408)
Mayor distribución sobre el 50% Utilidad 2015	(35.145)
Saldo final al 31.12.2016	**154.141.045**

NOTA 28. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El siguiente es el detalle de los ingresos ordinarios:

Ingresos Operacionales	Acumulado al	
	01.01.2017 31.12.2017 M$	01.01.2016 31.12.2016 M$
Venta de Bienes	95.306.761	96.962.876
Prestación de Servicios	4.750.559	4.673.376
Total	**100.057.320**	**101.636.252**

NOTA 29. OTROS GASTOS, POR FUNCIÓN

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

Otros gastos, por función	Acumulado al	
	01.01.2017 31.12.2017 M$	01.01.2016 31.12.2016 M$
Gastos por importaciones	6.075	13.926
Gastos medio ambiente	123.584	165.647
Total	**129.659**	**179.573**

NOTA 30. OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

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

Otras ganancias (pérdidas)	Acumulado al	
	01.01.2017 31.12.2017 M$	01.01.2016 31.12.2016 M$
Ingresos:		
Utilidad en venta de activo fijo	40.029	26.174
Ganancia (pérdida) por operaciones de derivados financieros	68.463	340.890
Indemnizaciones percibidas	52.525	36.782
Crédito sobre dividendos percibidos	1.163.252	115.069
Otros ingresos	65.419	32.107
Total ingresos	**1.389.688**	**551.022**
Egresos:		
Castigos de activos	(637.581)	(222.947)
Siniestros	(59.856)	(24.381)
Otros egresos	(13.128)	(33.430)
Total egresos	**(710.565)**	**(280.758)**
Total neto otras ganancia (pérdida)	**679.123**	**270.264**

NOTA 31. INGRESOS FINANCIEROS NETOS

El siguiente es el detalle del resultado financiero neto:

Resultado Financiero	Acumulado al	
	01.01.2017 31.12.2017 M$	01.01.2016 31.12.2016 M$
Ingresos Financieros		
Intereses por instrumentos financieros	1.070.730	1.065.685
Total ingresos financieros	**1.070.730**	**1.065.685**
Gastos Financieros		
Intereses por prestamos instituciones bancarias	(400.360)	-
Intereses por arrendamiento financiero	(77.440)	(154.646)
Otros gastos financieros	(85.587)	(3.315)
Total gastos financieros	**(563.387)**	**(157.961)**
Resultado financiero neto	**507.343**	**907.724**

NOTA 32. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

El detalle de los activos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2017

Clase de Activo en Moneda Extranjera	31.12.2017 M$	CLP	USD	EUR	PEN
Clase de Activo					
Efectivo y equivalentes al efectivo	14.356.250	13.102.776	1.208.122	-	45.352
Otros activos financieros corriente	694.620	514.874	179.746	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	21.686.558	18.944.087	507.340	195.920	2.039.211
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	9.299	-	9.299	-	-
Otros activos no financieros, corriente	776.182	776.161	-	-	21
Inventarios	18.884.385	17.265.367	-	-	1.619.018
Activos por impuestos, corrientes	5.313.310	4.692.391	-	-	620.919
Otros activos financieros, no corrientes	12.645.398	-	12.645.398	-	-
Otros activos no financieros, no corrientes	1.665.269	-	-	-	1.665.269
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	35.056.101	17.575.640	17.480.461	-	-
Activos intangibles distintos de plusvalía	988.535	953.790	-	-	34.745
Propiedades, plantas y equipos	77.021.042	67.386.475	-	-	9.634.567
Activos por impuestos diferidos	2.625.571	1.192.958	-	-	1.432.613
Total Activo en moneda extranjera	**191.722.520**	**142.404.519**	**32.030.366**	**195.920**	**17.091.715**

Al 31 de diciembre de 2016

Clase de Activo en Moneda Extranjera	31.12.2016 M$	CLP	USD	EUR	PEN
Clase de Activo					
Efectivo y equivalentes al efectivo	10.733.916	10.166.961	519.046	-	47.909
Otros activos financieros corriente	3.854.940	1.472.118	2.382.822	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	21.118.886	17.197.502	441.811	37.953	3.441.620
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	18.655	5.332	11.177	2.146	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	9.695	-	9.695	-	-
Otros activos no financieros, corriente	512.442	512.420	-	-	22
Inventarios	18.052.601	16.438.252	-	-	1.614.349
Activos por impuestos, corrientes	3.241.051	2.702.226	-	-	538.825
Otros activos financieros, no corrientes	14.578.266	3.332.068	11.246.198	-	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	21.730.531	-	21.730.531	-	-
Activos intangibles distintos de plusvalía	893.661	862.028	-	-	31.633
Propiedades, plantas y equipos	79.664.867	69.012.882	-	-	10.651.985
Activos por impuestos diferidos	2.579.074	1.072.339	-	-	1.506.735
Total Activo en moneda extranjera	**176.988.585**	**122.774.128**	**36.341.280**	**40.099**	**17.833.078**

El detalle de los pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2017

Clase de Pasivo en Moneda Extranjera	Moneda	31.12.2017 M$	1 a 90 días	91 días a 1 año	1 año a 4 años
Clase de Pasivo:					
Otros pasivos financieros corriente	CLP	1.828.172	-	1.828.172	-
Otros pasivos financieros corriente	USD	197.912	41.815	156.097	-
Otros pasivos financieros corriente	PEN	546.310	-	546.310	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	CLP	7.148.124	7.148.124	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	USD	683.933	683.933	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	EUR	75.861	75.861	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	PEN	1.445.250	1.445.250	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	CLP	57.001	57.001	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	USD	45.151	45.151	-	-
Pasivos por impuestos, corriente	CLP	1.093.749	1.093.749	-	-
Pasivos por impuestos, corriente	EUR	3.281	3.281	-	-
Pasivos por impuestos, corriente	PEN	10.409	10.409	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	CLP	1.118.587	-	1.118.587	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	PEN	50.906	-	50.906	-
Otros pasivos no financieros, corriente	CLP	5.515.362	5.515.362	-	-
Otros pasivos no financieros, corriente	PEN	18.036	18.036	-	-
Total Pasivo en moneda extranjera		**19.838.044**	**16.137.972**	**3.700.072**	**-**

Al 31 de diciembre de 2016

Clase de Pasivo en Moneda Extranjera	Moneda	31.12.2016 M$	1 a 90 días	91 días a 1 año	1 año a 4 años
Clase de Pasivo:					
Otros pasivos financieros corriente	USD	507.739	62.418	445.321	-
Otros pasivos financieros corriente	PEN	1.310.884	-	1.310.884	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	CLP	6.284.609	6.284.609	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	USD	1.153.363	1.153.363	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	EUR	2.118	2.118	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	PEN	1.299.225	1.299.225	-	-
Pasivos por impuestos, corriente	CLP	305.413	305.413	-	-
Pasivos por impuestos, corriente	PEN	19.999	19.999	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	CLP	831.508	-	831.508	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	PEN	49.433	-	49.433	-
Otros pasivos no financieros, corriente	CLP	4.928.015	4.928.015	-	-
Otros pasivos no financieros, corriente	PEN	8.997	8.997	-	-
Otros pasivos financieros, no corriente	USD	361.888	-	-	361.888
Otros pasivos financieros, no corriente	PEN	574.576	-	-	574.576
Total Pasivo en moneda extranjera		**17.637.767**	**14.064.157**	**2.637.146**	**936.464**

NOTA 33. DIFERENCIA DE CAMBIO

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

Diferencias de Cambio	Acumulado al	
	01.01.2017 31.12.2017 M$	01.01.2016 31.12.2016 M$
Activos	**(1.320.117)**	**(908.088)**
Efectivo y equivalentes al efectivo	(10.792)	(15.298)
Otros activos financieros	(1.229.822)	(864.006)
Deudores comerciales	(78.930)	(22.086)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(30.746)	(55.654)
Otros activos	30.173	48.956
Pasivos	**58.508**	**83.158**
Otros pasivos financieros	43.478	109.583
Acreedores comerciales	15.030	(26.425)
Total	**(1.261.609)**	**(824.930)**

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.

Ganancia (Pérdida) Básica por Acción	Acumulado al	
	01.01.2017 31.12.2017 M$	01.01.2016 31.12.2016 M$
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	14.371.396	13.238.810
Número de acciones	75.000.000	75.000.000
Ganancia (Pérdida) Básica por Acción ($ por acción)	191,62	176,52

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 2017 y 2016 fueron los siguientes:

Dividendo	Valor $/Acción	Fecha de Pago
Dividendo Nº 310	27,00	13.09.2017
Dividendo Nº 309	31,00	10.05.2017
Dividendo Nº 308	30,00	11.01.2017
Dividendo Nº 307	28,00	14.09.2016
Dividendo Nº 306	21,00	11.05.2016
Dividendo Nº 305	21,00	13.01.2016

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	31.12.2017 M$	31.12.2016 M$
Matriz y filiales	Silenciadores de ruido	En Ejecución	Propiedad, Planta y Equipo	156.385	5.615
Matriz y filiales	Bodegas residuos no peligrosos	Terminado	Propiedad, Planta y Equipo	96.259	253.290
Matriz y filiales	Eliminación de polvo	Terminado	Propiedad, Planta y Equipo	109.998	45.982
Matriz y filiales	Cambio Aspiración Horno Polimerizador	Terminado	Propiedad, Planta y Equipo	-	55.358
Matriz y filiales	Cambio Iluminaria a LED	Terminado	Propiedad, Planta y Equipo	21.104	30.539
Matriz y filiales	Monitoreo de gases	En Ejecución	Propiedad, Planta y Equipo	17.997	-
Matriz y filiales	Reducción de emisiones	Terminado	Propiedad, Planta y Equipo	480	-
Matriz y filiales	Mitigación ruido	En Ejecución	Gasto	1.041	89.278
Matriz y filiales	Estudio y gestión ambiental	En Ejecución	Gasto	143.632	174.982
Matriz y filiales	Control y verificación	En Ejecución	Gasto	8.442	25.860
Matriz y filiales	Cuidado del entorno	En Ejecución	Gasto	17.040	93.454
Matriz y filiales	Limpieza y extracción de residuos	En Ejecución	Gasto	467.604	475.728
Matriz y filiales	Tratamiento de Riles	En Ejecución	Gasto	112.511	-
Totales				**1.152.493**	**1.250.086**

NOTA 36. HECHOS POSTERIORES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2018 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.