



**Grupo
Polpaico**
Construyendo Confianza

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Santiago, Chile
31 de diciembre de 2011 y 2010

CONTENIDO

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

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

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011



Ernst & Young Chile
P.O. Box 10000, Plaza
Las Condes
Santiago
Tel: +56 2 2000 0000
1800 200 0000
www.ey.com

Informe de los Auditores Independientes

Señores
Accionistas y Directores
Cemento Polpaico S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera consolidados de Cemento Polpaico S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y a los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Cemento Polpaico S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones reveladas en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Cemento Polpaico S.A. y filiales al 31 de diciembre 2011 y 2010 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.


Oscar Gálvez R.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 21 de marzo de 2012.

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

	Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados	4
	Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados	5
	Estados de Flujo de Efectivo Consolidados método directo	6
	Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados	7
NOTA 1	INFORMACION GENERAL	9
NOTA 2	BASE DE PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	10
	2.1 Base de preparación y presentación	10
	2.2 Base de consolidación de estados financieros	11
	2.3 Nuevas IFRS e interpretaciones del Comité de Interpretaciones IFRS	11
	2.4 Moneda funcional	15
	2.5 Conversión de moneda extranjera	15
	2.6 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas	15
	2.7 Información financiera por segmentos operativos	17
NOTA 3	POLITICAS CONTABLES APLICADAS	17
	3.1 Efectivo y efectivo equivalente	17
	3.2 Instrumentos financieros	18
	3.3 Inventarios	21
	3.4 Otros activos no financieros corrientes	21
	3.5 Propiedades, planta y equipos	21
	3.6 Arrendamientos	22
	3.7 Propiedades de inversión	22
	3.8 Activos intangibles distintos de plusvalía	23
	3.9 Deterioro de activos no corrientes	24
	3.10 Impuesto a la renta corrientes e impuestos diferidos	24
	3.11 Provisiones	25
	3.12 Beneficios a los empleados	25
	3.13 Dividendos	26
	3.14 Ingresos y gastos	26
	3.15 Estado de flujos de efectivo	26
	3.16 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	27
NOTA 4	INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTO	27
NOTA 5	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	30
NOTA 6	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTE	31
NOTA 7	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	32
NOTA 8	CUENTAS POR COBRAR, CUENTAS POR PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS	34
NOTA 9	INVENTARIOS	37
NOTA 10	IMPUESTOS A LA RENTA	38
NOTA 11	ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA	41
NOTA 12	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	43
NOTA 13	PROPIEDADES DE INVERSION	45
NOTA 14	ARRENDAMIENTOS	47
NOTA 15	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	47
NOTA 16	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	49
NOTA 17	PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	49
NOTA 18	OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	50
NOTA 19	OTRAS PROVISIONES NO CORRIENTES	50

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 20	PROVISIONES NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	50
NOTA 21	INGRESOS Y GASTOS	51
NOTA 22	INGRESOS FINANCIEROS	53
NOTA 23	COSTOS FINANCIEROS	54
NOTA 24	DIFERENCIAS DE CAMBIO Y RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE	54
NOTA 25	GANANCIA POR ACCION	55
NOTA 26	DIVIDENDOS PAGADOS Y PROPUESTOS	55
NOTA 27	PATRIMONIO	55
NOTA 28	MEDIO AMBIENTE	56
NOTA 29	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	58
NOTA 30	GESTION DE RIESGOS	59
NOTA 31	CONTINGENCIAS	62
NOTA 32	HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	67

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Estados de situación financiera	Número de Nota	Al 31 de diciembre de 2011 M\$	Al 31 de Diciembre de 2010 M\$
Activos			
Activos, Corriente			
Activos Corrientes en Operación			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	6.800.462	25.887.060
Otros Activos No Financieros, Corriente	6	1.909.317	1.987.157
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	25.448.303	24.167.072
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	8	1.493.476	628.301
Inventarios	9	13.675.921	14.147.822
Activos por impuestos corrientes	10	4.412.719	637.908
Activos corrientes totales		<u>53.740.198</u>	<u>67.455.320</u>
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	7	385.933	497.250
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	3.793.660	3.968.421
Propiedades, Planta y Equipo	12	103.789.141	107.615.072
Propiedad de inversión	13	5.733.319	5.824.731
Activos por impuestos diferidos	10	1.005.335	1.150.941
Total de activos no corrientes		<u>114.707.388</u>	<u>119.056.415</u>
Total de activos		<u>168.447.586</u>	<u>186.511.735</u>
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	15	19.120.275	18.711.955
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	28.568.831	26.738.293
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	8	1.225.116	2.700.717
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	17	2.351.911	2.440.349
Otros pasivos no financieros corrientes	18	2.964.311	2.098.923
Pasivos corrientes totales		<u>54.230.444</u>	<u>52.690.237</u>
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	15	25.612.891	42.974.536
Otras provisiones no corrientes	19	1.309.804	1.239.334
Pasivo por impuestos diferidos	10	1.346.164	1.161.449
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	20	1.810.098	1.617.800
Total de pasivos no corrientes		<u>30.078.957</u>	<u>46.993.119</u>
Total pasivos		<u>84.309.401</u>	<u>99.683.356</u>
Patrimonio			
Capital emitido	27	7.675.262	7.675.262
Ganancias acumuladas	27	76.462.923	79.153.117
Patrimonio total		<u>84.138.185</u>	<u>86.828.379</u>
Total de patrimonio y pasivos		<u>168.447.586</u>	<u>186.511.735</u>

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Estados de resultados	Número de Nota	01-01-2011 al 31-12-2011 M\$	01-01-2010 al 31-12-2010 M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	21.1	139.398.258	125.087.005
Costo de ventas	21.3	(95.400.383)	(86.090.660)
Ganancia bruta		43.997.875	38.996.345
Costos de distribución	21.3	(33.509.646)	(28.453.979)
Gasto de administración	21.3	(6.343.116)	(5.886.871)
Otros gastos, por función	21.3	(4.661.091)	(4.810.473)
Otras ganancias (pérdidas)	21.2	(41.637)	5.021.336
Ingresos financieros	22	226.015	178.833
Costos financieros	23	(2.157.510)	(2.712.550)
Diferencias de cambio	24	482.559	(358.255)
Resultado por unidades de reajuste	24	(1.420.175)	(989.417)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		(3.426.726)	984.969
Gasto por impuestos a las ganancias	10.3	795.519	(585.777)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		(2.631.207)	399.192
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		(2.631.207)	399.192
Informaciones a revelar sobre ganancias por acción		01-01-2011 al 31-12-2011 M\$	01-01-2010 al 31-12-2010 M\$
(Pérdida) ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora (M\$)		(2.631.207)	399.192
(Pérdida) ganancia disponible para accionistas comunes, básico (M\$)		(2.631.207)	399.192
Promedio ponderado de número de acciones, básico		17.874.655	17.874.655
(Pérdida) ganancia por acción (pesos)		(147,20)	22,33
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
GANANCIA (PÉRDIDA) DEL PERIODO		(2.631.207)	399.192
Ajuste valor de activos financieros disponibles para la venta		-	(925.972)
Impuesto a las ganancias relacionado con ajuste valor de activos financieros disponibles para la venta		-	0
Total otros ingresos (gastos) con cargo o abono en el patrimonio neto		-	(925.972)
Total de resultados de ingresos y gastos integrales		(2.631.207)	(526.780)

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados, Método directo
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Operación, Método Directo (Presentación)	01-01-2011 Al 31-12-2011 M\$	01-01-2010 Al 31-12-2010 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	165.084.606	154.671.747
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(121.159.288)	(112.438.872)
Pagos a y por cuenta de los empleados	21.3 (26.447.982)	(23.918.698)
Otros pagos por actividades de operación	(5.324.912)	(6.601.815)
Intereses recibidos	22 226.015	178.833
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(2.228.286)	(882.287)
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>168.136</u>	<u>158.685</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	<u>10.318.289</u>	<u>11.167.593</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Ingresos por venta de activos financieros disponibles para la venta	-	10.002.300
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	24.218	111.162
Compras de propiedades, planta y equipo	12.2 (6.576.015)	(6.797.508)
Compras de activos intangibles	11.2 (48.613)	(1.512.108)
Dividendos recibidos	21.2 -	301.996
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(6.600.410)</u>	<u>2.105.842</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	16.561.373	4.150.255
Préstamos de entidades relacionadas	-	1.984.909
Pagos de préstamos	(34.840.479)	(5.815.191)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(2.275.722)	-
Dividendos pagados	26 (192.710)	(1.801.877)
Intereses pagados	<u>(2.056.939)</u>	<u>(2.567.857)</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	<u>(22.804.477)</u>	<u>(4.049.761)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(19.086.598)</u>	<u>9.223.674</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	5 25.887.060	16.663.386
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	5 <u>6.800.462</u>	<u>25.887.060</u>

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011

Estado de cambios en el patrimonio	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
	7.675.262	79.153.117	86.828.379	86.828.379
Cambios en patrimonio				
Resultado integral				
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	(2.631.207)	(2.631.207)	(2.631.207)
Otros resultados integrales	-	-	-	-
Resultado integral	-	(2.631.207)	(2.631.207)	(2.631.207)
Dividendos	-	(58.987)	(58.987)	(58.987)
Cambios en patrimonio	-	(2.690.194)	(2.690.194)	(2.690.194)
Saldo final período actual 31-12-2011	7.675.262	76.462.923	84.138.185	84.138.185

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2010

Estado de cambios en el patrimonio	Capital entidad		Reserva de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta		Total otras reservas		Canancias (pérdidas acumuladas)		Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		Patrimonio total	
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Saldo inicial período anterior 01-01-2010	7.675.262	925.972	925.972	925.972	925.972	79.037.595	87.638.829	87.638.829	87.638.829			87.638.829
Cambios en patrimonio												
Resultado integral												
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	-	-	399.192	399.192	399.192	399.192			399.192
Otros resultados integrales	-	(925.972)	(925.972)	(925.972)	(925.972)	-	-	(925.972)	(925.972)			(925.972)
Resultado integral	-	(925.972)	(925.972)	(925.972)	(925.972)	399.192	399.192	(526.780)	(526.780)			(526.780)
Dividendos	-	-	-	-	-	(163.910)	(163.910)	(163.910)	(163.910)			(163.910)
Reserva dividendo mínimo	-	-	-	-	-	(119.760)	(119.760)	(119.760)	(119.760)			(119.760)
Cambios en patrimonio	-	(925.972)	(925.972)	(925.972)	(925.972)	115.522	(810.450)	(810.450)	(810.450)			(810.450)
Saldo final período anterior 31-12-2010	7.675.262	-	-	-	-	79.153.117	86.828.379	86.828.379	86.828.379			86.828.379

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 1- INFORMACION GENERAL

1.1 Información corporativa

Cemento Polpaico S.A., fue constituida por escritura pública de fecha 20 de septiembre de 1948, extendida en la notaría de Santiago, de don Javier Echeverría Vial y está sujeta a la actual ley de sociedades anónimas N° 18.046 del 22 de octubre de 1981 y modificaciones posteriores. Se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile con el número 0103. Para efectos de tributación en Chile el rol único tributario (RUT) es el N° 91.337.000-7.

El domicilio social y las oficinas principales de Cemento Polpaico S.A. se encuentran en Santiago de Chile, en la Avenida El Bosque Norte N° 0177 Piso 5, teléfono N° (56-2) 337 6307.

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

1.2 Descripción del negocio

Cemento Polpaico S.A. (en adelante “la Sociedad”, “la Compañía” o “Polpaico”) es productor de Cemento puzolánico, disponiendo de una capacidad teórica de producción anual de aproximadamente 2.466.000 ton.

La Sociedad produce cemento puzolánico obtenido principalmente de la calcinación de caliza, materia prima que es producida directamente por su filial Compañía Minera Polpaico Ltda. Las instalaciones industriales para la producción de cemento están ubicadas en la ciudad de Santiago, Región Metropolitana, comuna de Til Til; en la ciudad de Mejillones, Región de Antofagasta y en la ciudad de Coronel, Región del Bío Bío, cubriendo de esta forma los principales centros de consumo de cemento.

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

1.3 Filiales

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

Subsidiaria	RUT	País	Moneda funcional	Porcentaje de participación directa e indirecta	
				31 de diciembre de 2011	31 de diciembre de 2010
				%	%
Sociedad Pétreos S.A.	93.933.000-3	Chile	Peso chileno	100,00	100,00
Plantas Polpaico del Pacifico Ltda.	77.328.490-3	Chile	Peso chileno	100,00	100,00
Compañía Minera Polpaico Ltda.	76.420.230-9	Chile	Peso chileno	100,00	100,00
Polpaico Inversiones Ltda.	76.041.653-3	Chile	Peso chileno	100,00	100,00

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 1- INFORMACIÓN GENERAL (continuación)

1.4 Trabajadores (no auditado)

Composición del Personal de la matriz y filiales	Al 31 de diciembre de 2011		
	Matriz	Filiales	Total
Niveles			
Gerentes y ejecutivos principales	29	4	33
Profesionales y técnicos	157	109	266
Trabajadores	285	629	914
Totales	471	742	1.213

Composición del Personal de la matriz y filiales	Al 31 de Diciembre de 2010		
	Matriz	Filiales	Total
Niveles			
Gerentes y ejecutivos principales	26	4	30
Profesionales y técnicos	150	121	271
Trabajadores	290	624	914
Totales	466	749	1.215

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

2.1 Bases de preparación y presentación

Los presentes estados financieros consolidados del Grupo Polpaico correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2011, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, (también referidas como “IFRS” por su sigla en inglés) emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante “IASB”).

Los presentes estados financieros consolidados fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada el 21 de marzo de 2012.

Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 aplicadas en forma íntegra y sin reserva en los periodos presentados.

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.
- Estados de Resultados Integrales Consolidados, por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

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

2.1 Bases de preparación y presentación (continuación)

- Estados de Flujos de Efectivo Consolidados, por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados, por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

La preparación de estos estados financieros consolidados conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas y también exige a la Administración que ejerza su juicio profesional en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Sociedad. En Nota 2.6 se revelan aquellas partidas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

2.2 Base de consolidación

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

Los estados financieros de las filiales son preparados por el mismo período de reporte que los de la matriz, aplicando consistentemente las políticas contables. Se han eliminado todos los saldos, transacciones, ingresos y gastos y utilidades y pérdidas inter-sociedades resultantes de transacciones intra-grupo reconocidas en activos.

Las filiales son consolidadas desde la fecha de adquisición, que es la fecha en la que el Grupo obtiene el control, y continúan siendo consolidadas hasta la fecha en que dicho control cesa.

2.3 Nuevas IFRS e interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS

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

Nuevas normas e interpretaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos financieros: clasificación y medición	1 de enero de 2013
IFRS 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
IFRS 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades	1 de enero de 2013
IFRS 13	Medición del valor justo	1 de enero de 2013
IFRIC 20	Costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto	1 de enero de 2013

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

2.3 Nuevas IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS (continuación)

IFRS 9. “Instrumentos financieros”: Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros, permitiendo su aplicación anticipada. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro. Su aplicación es efectiva para periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero 2013, se permite la adopción anticipada.

IFRS 10. “Estados financieros consolidados”: Esta Norma reemplaza la porción de IAS 27 Estados financieros separados y consolidados que habla sobre la contabilización para estados financieros consolidados. Además incluye los asuntos ocurridos en SIC 12 Entidades de propósito especial. IFRS 10 establece un solo modelo de control que aplica a todas las entidades (incluyendo a entidades de propósito especial, o entidades estructuradas). Los cambios introducidos por IFRS 10 exigirán significativamente a la administración ejercer juicio profesional en la determinación cual entidad es controlada y que debe ser consolidada, comparado con los requerimientos de IAS 27.

IFRS 11. “Acuerdos conjuntos”: IFRS 11 reemplaza IAS 31 Participación en negocios conjuntos y SIC 13 Entidades controladas conjuntamente – aportaciones no monetarias de los participantes. IFRS 11 utiliza algunos de los términos que fueron usados en IAS 31, pero con diferentes significados. Mientras IAS 31 identifica 3 formas de negocios conjuntos, IFRS 11 habla solo de 2 formas de acuerdos conjuntos (joint ventures y joint operations) cuanto hay control conjunto. Porque IFRS 11 usa el principio de control de IFRS 10 para identificar control, la determinación de si existe control conjunto puede cambiar. Además IFRS 11 remueve la opción de contabilizar entidades de control conjunto (JCEs) usando consolidación proporcional. En lugar JCEs, que cumplan la definición de entidades conjuntas (joint venture) deberán ser contabilizadas usando el método de valor patrimonial. Para operaciones conjuntas (joint operations), las que incluyen activos controlados de manera conjunta, operaciones conjuntas iniciales (former jointly controlled operations) y entidades de control conjunto (JCEs) iniciales, una entidad reconoce sus activos, pasivos, ingresos y gastos de existir.

IFRS 12. “Revelaciones de participaciones en otras entidades”: IFRS 12 incluye todas las revelaciones que estaban previamente en IAS 27 relacionadas a consolidación, así como también todas las revelaciones incluidas previamente en IAS 31 e IAS 28. Estas revelaciones están referidas a la participación en filiales de una entidad, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas. Un número de nuevas revelaciones son también requeridas.

IFRS 13. “Medición del valor justo”: IFRS 13 establece una única fuente de guía sobre la forma de medir el valor razonable, cuando éste es requerido o permitido por IFRS. No cambia cuando una entidad debe usar el valor razonable. La norma cambia la definición del valor razonable, estableciendo que este valor razonable es el precio que podría ser recibido al vender un activo o el precio que podría ser pagado al liquidar un pasivo en una transacción habitual entre participantes del mercado en la fecha de valorización (un precio de salida). Adicionalmente incorpora algunas nuevas revelaciones.

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

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

2.3 Nuevas IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS (continuación)

IFRIC 20. “Costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto”: En Octubre de 2011, fue emitido el IFRIC 20 “Costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto”. Esta interpretación clarifica cuándo y cómo contabilizar los costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto (el proceso de eliminación de residuos de una mina a cielo abierto para tener acceso a los depósitos de minerales), para tratar la diversidad de los casos encontrados en la práctica. IFRIC 20 aclara que los costos de desmonte en la fase de producción deben ser reconocidos como un activo y define también su medición inicial y en los períodos siguientes. La interpretación es efectiva para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero 2013. Se permite la adopción anticipada.

	Mejoras y modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 1	Presentación de estados financieros	1 de julio de 2012
IAS 12	Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2012
IAS 19	Beneficios a los empleados	1 de enero de 2013
IAS 27	Estados financieros separados	1 de enero de 2013
IAS 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2012
IAS 32	Instrumentos financieros: Presentación	1 de enero de 2014

IAS 1. “Presentación de Estados Financieros”: Las modificaciones a IAS 1 dicen relación con la presentación de partidas de Otro Resultado Integral, manteniendo la opción de exponer, en una sección única o por separado, el resultado del período y el resultado integral. Además, modifica párrafos referidos a información a presentar para el resultado del período y otros resultados integrales. Todo lo anterior implica realizar las modificaciones respectivas a otras normas que se ven afectadas por esta mejora. La aplicación de estas modificaciones es obligatoria para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2012. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

IAS 12. “Impuesto a las ganancias”: IAS 12 introduce una refutable presunción que impuestos diferidos sobre inversiones en propiedades medidas a valor justo serán reconocidos en una base de venta (sales basis), a menos que la entidad tenga un modelo de negocio que pueda indicar que la inversión en propiedades será consumida durante el negocio. Si se consume, una base de consumo debe ser adoptada. La mejora además introduce el requerimiento que impuestos diferidos sobre activos no depreciables medidos usando el modelo de revaluación en IAS 16 debe siempre ser medidos en una base de venta. Su aplicación es obligatoria para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2012.

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

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

2.3 Nuevas IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS (continuación)

IAS 19. “Beneficios a los empleados”: El 16 de Junio de 2011, el IASB publicó modificaciones a IAS 19, Beneficios a los Empleados, las cuales cambian la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios de término. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Los cambios en la obligación de beneficios definidos y los activos del plan son desagregados en tres componentes: costos de servicio, interés neto sobre los pasivos (activos) netos por beneficios definidos y remediciones de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos. El interés neto se calcula usando una tasa de retorno para bonos corporativos de alta calidad. Esta podría ser menor que la tasa actualmente utilizada para calcular el retorno esperado sobre los activos del plan, resultando en una disminución en la utilidad del ejercicio. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada. Se exige la aplicación retrospectiva con ciertas excepciones.

IAS 27. “Estados financieros separados”: Por efecto de la emisión de la IFRS 10, fue eliminado de la IAS 27 todo lo relacionado con estados financieros consolidados, restringiendo su alcance sólo a estados financieros separados.

IAS 28. “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”: Modificada por efecto de la emisión de la IFRS 10 e IFRS 11, con el propósito de uniformar las definiciones y otras clarificaciones contenidas en estas nuevas normas.

IAS 32. “Instrumentos Financieros: Presentación”: Las modificaciones, emitidas en diciembre 2011, de NIC 32 están destinadas a aclarar diferencias en la aplicación relativa a compensación y reducir el nivel de diversidad en la práctica actual. La norma es aplicable a contar del 1 de enero 2014 y su adopción anticipada es permitida.

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

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

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

2.4 Moneda funcional

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

2.5 Conversión de moneda extranjera y unidades reajustables

Las transacciones en monedas extranjeras y unidades reajustables son registradas al tipo de cambio de la respectiva moneda o unidad de reajuste a la fecha en que la transacción cumple con los requisitos para su reconocimiento inicial. Al cierre de cada balance, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera y en unidades reajustables son convertidos a pesos chilenos al tipo de cambio vigente de las respectivas monedas o unidades de reajuste. Las diferencias de cambio originadas, tanto en la liquidación de operaciones en moneda extranjera, como la valorización de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se incluyen en el resultado del ejercicio en la cuenta diferencia de cambio, en tanto, las diferencias originadas por los cambios en unidades de reajuste se registran en la cuenta resultado por unidades de reajustes.

Los tipos de cambio de las monedas extranjeras y valores de la Unidad de Fomento respecto del Peso Chileno al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son los siguientes:

Monedas	30-12-2011	31-12-2010
	\$	\$
Unidad de fomento	22.294,03	21.455,55
Dólar estadounidense	519,20	468,01
Franco suizo	553,64	499,37
Euro	672,97	621,53

2.6 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

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

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

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

2.6 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas (continuación)

Estas estimaciones afectan principalmente las siguientes áreas:

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

La Sociedad reconoce este pasivo de acuerdo a las normas técnicas utilizando una metodología actuarial que considera estimaciones de la rotación del personal, tasa de descuento, tasa de mortalidad, tasa de incremento salarial y considerando también edad de retiro promedio. Todos los supuestos son revisados en cada fecha de reporte (Nota 20.3).

2.6.2 Litigios y otras contingencias

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

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

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

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36, la Sociedad evalúa al cierre de cada ejercicio anual, o antes si existiese algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos. Si como resultado de esta evaluación, el valor razonable resulta ser inferior al valor neto contable, se registra una pérdida por deterioro en el estado de resultados (Nota 12).

2.6.4 Provisión de cierre de faenas

La Administración determina la cantidad a provisionar por concepto de restauración de minas basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario efectuar por la correspondiente obligación, realizando suposiciones acerca de la tasa de descuento a ser aplicada para determinar el valor actual de estas obligaciones. En la determinación de dicha tasa de descuento la Administración utiliza entre otros factores tasas de interés de mercado al cierre de cada ejercicio (Nota 19.1).

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

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

2.7 Información financiera por segmentos operativos

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

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

Los segmentos así determinados son los siguientes:

- Cemento
- Áridos

NOTA - 3 POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

Las principales políticas contables aplicadas en la elaboración de los presentes estados financieros consolidados se presentan a continuación. Tal como lo requiere NIC 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIC y NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011.

3.1 Efectivo y efectivo equivalente

La Sociedad incluye en este rubro los siguientes activos financieros:

3.1.1 Caja y bancos

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

3.1.2 Depósitos a plazo y fondos mutuos

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

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA - 3 POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

3.1 Efectivo y efectivo equivalente (continuación)

3.1.3 Pactos de retroventa

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

3.2 Instrumentos financieros

3.2.1 Activos y pasivos financieros

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

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

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

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

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA - 3 POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

3.2 Instrumentos financieros (continuación)

3.2.2 Activos a valor justo a través de resultados

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

3.2.3 Créditos y cuentas por cobrar

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

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

3.2.4 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

3.2.5 Activos financieros disponibles para la venta

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

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA - 3 POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

3.2 Instrumentos financieros (continuación)

3.2.6 Deterioro de activos financieros

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

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

3.2.7 Pasivos financieros

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

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

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

Los préstamos y obligaciones que devengan intereses, con vencimiento dentro de los próximos doce meses, son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Sociedad tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros consolidados, en cuyo caso las obligaciones son clasificadas como no corrientes.

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

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA - 3 POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

3.3 Inventarios

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

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

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

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

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

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

3.4 Otros activos no financieros corrientes

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

3.5 Propiedades, planta y equipo

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

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

3.5 Propiedades, planta y equipo (continuación)

posteriores correspondientes a mantenciones y reparaciones son registrados en resultados cuando son incurridos.

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

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

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

3.6 Arrendamientos

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

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

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

3.7 Propiedades de inversión

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

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

3.7 Propiedades de inversión (continuación)

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

3.8 Activos intangibles distintos de plusvalía

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

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

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

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

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

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

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

3.9 Deterioro de activos no corrientes

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

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

Por otra parte, anualmente se evalúa si los indicadores de deterioro que derivaron en pérdidas registradas en ejercicios pasados han desaparecido o han disminuido. Si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor libro incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados revirtiendo la pérdida por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiese sido reconocido de no haber habido deterioro.

3.10 Impuestos a la renta corrientes e impuestos diferidos

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

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

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

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

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

3.11 Provisiones

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

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

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

La Sociedad registra la provisión por restauración de cantera al valor actual de los gastos futuros esperados a realizar a la fecha de cierre de la cantera descontados a una tasa de interés de mercado considerando también el riesgo específico del pasivo al cierre de cada ejercicio. Los gastos futuros son revisados anualmente al cierre de cada ejercicio.

3.12 Beneficios a los empleados

3.12.1 Beneficios a corto plazo

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

3.12.2 Provisión por beneficios de post empleo

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

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se imputan íntegramente en el estado de resultado durante el ejercicio en que ocurren.

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

3.13 Dividendos

El artículo N° 79 de la ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores. La Sociedad registró al cierre del ejercicio 2010 un pasivo por el 30% de las utilidades líquidas distribuibles.

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

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

3.14 Ingresos y gastos

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

3.15 Estado de flujos de efectivo

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

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

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

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (continuación)

3.15 Estado de flujos de efectivo (continuación)

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

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

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

La Sociedad considera efectivo y equivalentes al efectivo los saldos de efectivo mantenidos en caja y en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otros instrumentos financieros de gran liquidez y riesgo insignificativo de alteraciones en su valor que se estipula liquidar a menos de 90 días, desde su vencimiento original.

3.16 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

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

NOTA 4 – INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTO

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

Hasta el término del ejercicio 2010 la Sociedad informaba sus segmentos operativos considerando el canal de distribución del hormigón premezclado como un segmento separado. A contar del presente ejercicio este canal de distribución es presentado dentro del segmento cemento ya que la administración de la Sociedad considera importante medir su negocio principal, el cemento, incluyendo todos sus canales de distribución y grupos de productos correspondientes. La información financiera por segmentos correspondiente al 31 de diciembre de 2010 fue reformulada para reflejar ese cambio.

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

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 4 – INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTO (continuación)

Los segmentos operativos así determinados son los siguientes:

4.1 Segmento Cemento

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

Este segmento se desarrolla a través de la sociedad matriz, Cemento Polpaico S.A., la cual fabrica el cemento en su planta ubicada en la región metropolitana, complementando esta actividad con la filial Plantas Polpaico del Pacífico Ltda., la cual realiza la molienda de cemento en las ciudades de Mejillones en la zona norte y Coronel en la zona sur y la explotación de materias primas e insumos para la fabricación de cemento a través de la sociedad Compañía Minera Polpaico Ltda. Este segmento incluye también la fabricación, comercialización y distribución de hormigón premezclado, cuyo principal insumo es el cemento, el cual es realizado a través de la sociedad filial, Sociedad Pétreos S.A., teniendo una cobertura a nivel nacional mediante 34 plantas de hormigón.

4.2 Segmento Áridos

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

4.3 Ingresos, costos y resultados por segmento

	<u>01-01-2011</u> <u>31-12-2011</u> M\$	<u>01-01-2010</u> <u>31-12-2010</u> M\$
Ingresos por segmento		
Cemento	135.962.638	123.457.285
Áridos	<u>7.451.828</u>	<u>5.328.935</u>
Subtotal	143.414.466	128.786.220
Eliminaciones	<u>(4.016.208)</u>	<u>(3.699.215)</u>
Total	<u>139.398.258</u>	<u>125.087.005</u>
Costo de ventas por segmento		
Cemento	(94.014.425)	(85.723.686)
Áridos	<u>(5.402.166)</u>	<u>(4.066.189)</u>
Subtotal	(99.416.591)	(89.789.875)
Eliminaciones	<u>4.016.208</u>	<u>3.699.215</u>
Total	<u>(95.400.383)</u>	<u>(86.090.660)</u>
Margen Bruto por segmento		
Cemento	41.948.213	37.733.599
Áridos	<u>2.049.662</u>	<u>1.262.746</u>
Total	<u>43.997.875</u>	<u>38.996.345</u>

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 4 – INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTO (continuación)

4.3 Ingresos, costos y resultados por segmentos (continuación)

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

4.4 Activos y Pasivos por segmento

	Saldos al	
	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Activos		
Cemento	146.224.431	145.877.820
Áridos	8.195.898	8.293.823
No asignados	14.027.257	32.340.092
Total Activos	168.447.586	186.511.735
Pasivos		
Cemento	81.825.945	96.131.253
Áridos	1.258.340	851.386
No asignados	1.225.116	2.700.717
Total Pasivos	84.309.401	99.683.356

4.5 Otra información de segmentos

	Al 31-12-2011		
	Cemento	Áridos	Total
	M\$	M\$	M\$
Adiciones a propiedad, planta y equipo	6.343.240	232.775	6.576.015
Adiciones a activo intangible	48.613	-	48.613
Depreciación planta y equipo	10.022.115	302.150	10.324.265
Amortización activo intangible	219.623	3.751	223.374
Al 31-12-2010			
	Cemento	Áridos	Total
	M\$	M\$	M\$
Adiciones a propiedad, planta y equipo	6.757.740	39.768	6.797.508
Adiciones a activo intangible	1.512.108	-	1.512.108
Depreciación planta y equipo	9.174.916	318.509	9.493.425
Amortización activo intangible	306.309	3.751	310.060

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

Clases de efectivo y equivalente al efectivo	Saldos a	
	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Efectivo en caja	38.516	36.193
Saldos en bancos	1.749.220	1.364.036
Cuotas de fondos mutuos	-	2.000.200
Depósitos a plazo	-	168.485
Pactos de retroventa	5.012.726	22.318.146
Total de efectivo y equivalente al efectivo	6.800.462	25.887.060

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

5.1 Disponible

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

5.2 Cuotas de fondos mutuos

Las cuotas de fondos mutuos, con vencimientos originales menores de tres meses, se encuentran registradas a su valor razonable y su detalle es el siguiente:

Fondos mutuos		31-12-2010						
Fecha de colocación	Entidad	Moneda de inversión	Capital en miles moneda de origen	Tasa del periodo	Fecha de vencimiento	Capital en Miles de \$	Intereses devengados moneda local	Saldo al 31-12-2010
30-12-2010	Banco Chile	CLP	2.000.000	0,30%	03-01-2011	2.000.000	200	2.000.200
			<u>2.000.000</u>			<u>2.000.000</u>	<u>200</u>	<u>2.000.200</u>

5.3 Depósitos a plazo

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

Depósitos a plazo		31-12-2010						
Fecha de colocación	Entidad	Moneda de inversión	Capital en miles moneda de origen	Tasa 30 días	Fecha de vencimiento	Capital origen en M\$	Intereses devengados moneda local	Saldo en M\$ al 31-12-2010
29-12-2010	Banco Chile	USD	360	0,01%	07-01-2011	168.484	1	168.485
			<u>360</u>			<u>168.484</u>	<u>1</u>	<u>168.485</u>

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (continuación)

5.4 Pactos de retroventa

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

Pactos de retroventa		31-12-2011						
Fecha de colocación	Entidad	Moneda de inversión	Capital en miles moneda de origen	Tasa 30 días	Fecha de vencimiento	Capital en M\$	Intereses devengados M\$	Saldo en M\$ al 31-12-2011
29-12-2011	BCI	CLP	549.000	0,42%	02-01-2012	549.000	154	549.154
30-12-2011	BBVA Corredores de Bolsa S.A.	CLP	2.173.000	0,48%	02-01-2012	2.173.000	348	2.173.348
30-12-2011	BCI	CLP	800.000	0,42%	02-01-2012	800.000	112	800.112
30-12-2011	BCI	US\$	2.870	0,20%	03-01-2012	1.490.104	8	1.490.112
						5.012.104	622	5.012.726

Pactos de retroventa		31-12-2010						
Fecha de colocación	Entidad	Moneda de inversión	Capital en miles moneda de origen	Tasa 30 días	Fecha de vencimiento	Capital en M\$	Intereses devengados M\$	Saldo en M\$ al 31-12-2010
27-12-2010	BCI	CLP	2.800.000	0,27%	07-01-2011	2.800.000	1.008	2.801.008
27-12-2010	BBVA Corredores de Bolsa S.A.	CLP	3.055.000	0,27%	03-01-2011	3.055.000	1.100	3.056.100
28-12-2010	BCI	CLP	656.000	0,26%	07-01-2011	656.000	171	656.171
28-12-2010	BBVA Corredores de Bolsa S.A.	CLP	755.000	0,29%	03-01-2011	755.000	219	755.219
29-12-2010	BCI	CLP	500.000	0,27%	07-01-2011	500.000	90	500.090
29-12-2010	Bancoestado Corredores de Bolsa	CLP	766.000	0,28%	03-01-2011	766.000	143	766.143
30-12-2010	BCI	CLP	384.000	0,26%	07-01-2011	384.000	33	384.033
30-12-2010	Bancoestado Corredores de Bolsa	CLP	125.000	0,28%	03-01-2011	125.000	12	125.012
30-12-2010	Bancoestado Corredores de Bolsa	CLP	2.080.000	0,29%	06-01-2011	2.080.000	201	2.080.201
30-12-2010	Bancoestado	CLP	405.000	0,28%	07-01-2011	405.000	38	405.038
30-12-2010	Banco Chile	CLP	500.000	0,24%	07-01-2011	500.000	40	500.040
30-12-2010	Banco Chile	CLP	765.000	0,24%	06-01-2011	765.000	61	765.061
30-12-2010	Bancoestado	US\$	20.350	0,01%	03-01-2011	9.524.004	26	9.524.030
						22.315.004	3.142	22.318.146

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTE

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

	Saldo al	
	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Otros activos no financieros, corriente		
Anticipos a proveedores	867.318	1.063.118
Seguros prepagados de activos	488.860	353.948
Pagos a trabajadores	452.616	442.518
Otros pagos anticipados	100.523	127.573
Total Otros activos no financieros, corriente	1.909.317	1.987.157

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

7.1 Corriente

	Saldo al	
	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente		
Facturas por cobrar	24.298.265	22.594.485
Documentos en cobranza judicial	600.860	746.669
Otros deudores varios	549.178	825.918
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	25.448.303	24.167.072

7.2 No corriente

	Saldo al	
	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, no corriente		
Facturas por cobrar	230.463	240.066
Documentos en cobranza judicial	58.791	88.272
Cuentas por cobrar a trabajadores	96.679	168.912
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, no corriente	385.933	497.250

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

Movimientos	Saldo al	
	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Saldo inicial	1.558.751	2.074.474
Incrementos	85.509	232.500
Castigos	(378.259)	(748.223)
Saldo final	1.266.001	1.558.751

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

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

7.4 Los saldos de deudores de la Sociedad al 31 de diciembre de 2011 y 2010, bruto, son los siguientes:

Entidad	Corriente								No Corriente	
	Hasta 90 días		Más de 90 hasta 1 año		Sub Total		Corriente		No Corriente	
	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Deudores por venta	24.326.281	22.848.811	9.603	-	24.335.884	22.848.811	24.298.265	22.594.485	230.463	240.066
Estimación deudores incobrables					37.619	254.326				
Documentos por cobrar	1.825.117	2.026.350	4.125	24.744	1.829.242	2.051.094	600.860	746.669	11.687	-
Estimación deudores incobrables					1.228.382	1.304.425				
Deudores varios	549.178	825.918	-	-	549.178	825.918	549.178	825.918	143.783	257.184
Estimación deudores incobrables										
Total	26.700.576	25.701.079	13.728	24.744			25.448.303	24.167.072	385.933	497.250

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

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

8.1 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente

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

RUT	Sociedad	País	Relación	Tipo de moneda	31-12-2011	31-12-2010
					M\$	M\$
Extranjera	Holcim Group Support (Suiza) Ltd.	Suiza	Indirecta de propiedad	Dólares estadounidenses	102.628	29.095
Extranjera	Holcim Group Support Inc (Miami)	Estados Unidos de América	Indirecta de propiedad	Dólares estadounidenses	-	292.224
Extranjera	Holcim Trading S.A.	España	Indirecta de propiedad	Euros	95.086	302.196
Extranjera	Holcim Apasco S.A. de C.V.	México	Indirecta de propiedad	Dólares estadounidenses	1.250.186	-
Extranjera	Holcim Ecuador S.A.	Ecuador	Indirecta de propiedad	Dólares estadounidenses	45.576	-
			Indirecta de propiedad	Dólares estadounidenses	-	4.786
Total cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente					1.493.476	628.301

8.2 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes

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

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

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

8.3 Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente

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

RUT	Sociedad	País	Relación	Tipo de moneda	M\$	
					31-12-2011	31-12-2010
96 939 950-4	Holchile Ltda	Chile	Matriz directa	Pesos chilenos	-	65.055
Extranjera	Holcim Trading S.A.	España	Indirecta de propiedad	Dólares estadounidenses	252.276	1.225.500
Extranjera	Holcim Group Support (Suiza) Ltd.	Suiza	Indirecta de propiedad	Pesos chilenos	433.233	423.334
				Francos suizos	54.352	70.686
Extranjera	Holcim Ecuador S.A.	Ecuador	Indirecta de propiedad	Dólares estadounidenses	99	-
Extranjera	Holcim (Argentina) S.A.	Argentina	Indirecta de propiedad	Dólares estadounidenses	1.465	1.404
Extranjera	Holcim Miami Inc.	Estados Unidos de América	Indirecta de propiedad	Dólares estadounidenses	411.917	340.243
				Euros	35.165	574.495
				Francos suizos	35.965	-
Extranjera	Holcim Foundation	Suiza	Indirecta de propiedad	Dólares estadounidenses	644	-
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente					1.225.116	2.700.717

8.4 Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes

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

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

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

8.5 Las transacciones con empresas relacionadas durante los períodos 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son las siguientes:

Rut	Sociedad	País	Naturaleza la relación	Descripción de la transacción	Moneda	31-12-2011		31-12-2010	
						Monto	Efecto en resultados	Monto	Efecto en resultados
						MS	MS	MS	MS
Extranjera	Holcim (Argentina) S.A.	Argentina	Indirecta de propiedad	Compras de materias primas y otros	Dólares estadounidenses	-	-	243.930	(248.980)
				Ventas de materias primas	Dólares estadounidenses	14.942	14.942	37.063	37.063
				Reembolso de gastos	Dólares estadounidenses	1.469	(1.469)	-	-
				Reajuste cuenta por cobrar	Dólares estadounidenses	374	(374)	3.766	(3.766)
				Reajuste cuenta por pagar	Dólares estadounidenses	4	4	1.220	(1.220)
Extranjera	Holcim Group Support Ltd.	Suiza	Indirecta de propiedad	Contrato de asistencia técnica	Pesos chilenos	1.666.437	(1.666.437)	1.560.954	(1.560.954)
				Asesorías varias	Francos Suizos	405.981	(405.981)	307.336	(307.336)
				Reajuste cuenta por pagar	Francos Suizos	10.840	(10.840)	3.628	(3.628)
				Ventas de servicios AFR	Dólares estadounidenses	174.666	174.666	149.930	149.930
				Reajuste cuenta por cobrar	Dólares estadounidenses	4.250	4.250	-	-
Extranjera	Holcim Trading S.A.	España	Indirecta de propiedad	Compras de materia prima	Dólares estadounidenses	10.894.207	(10.894.207)	8.810.886	(8.810.886)
				Reajuste cuenta por pagar	Dólares estadounidenses	108.557	108.557	43.488	43.488
Extranjera	Holcim (Miami) Inc.	Estados Unidos de América	Indirecta de propiedad	Compras de materiales y otros	Dólares estadounidenses	2.398.571	(2.398.571)	982.180	(982.180)
				Compras de materiales y otros	Euros	617.340	(617.340)	421.344	(421.344)
				Reajuste cuenta por pagar	Dólares estadounidenses	16.654	(16.654)	9.531	9.531
				Reajuste cuenta por pagar	Euros	9.336	9.336	-	-
Extranjera	Holcim (Brasil) S.A.	Brasil	Indirecta de propiedad	Contrato de Centro de Serv Compartidos	Dólares estadounidenses	549.199	(549.199)	326.927	(326.927)
				Reajuste cuenta por pagar	Dólares estadounidenses	16.137	(16.137)	17.258	17.258
Extranjera	Holcim Apasco S.A. de C.V.	México	Indirecta de propiedad	Reembolso de gastos	Dólares estadounidenses	92.640	(92.640)	56.653	(56.653)
				Ventas de servicios	Dólares estadounidenses	48.775	48.775	-	-
				Reajuste cuenta por pagar	Dólares estadounidenses	1.807	1.807	879	879
				Reajuste cuenta por cobrar	Dólares estadounidenses	198	(198)	-	-
				Reembolso de gastos	Dólares estadounidenses	23.518	(23.518)	-	-
				Reajuste cuenta por cobrar	Dólares estadounidenses	211	211	-	-
				Reajuste cuenta por pagar	Dólares estadounidenses	307	307	-	-
Extranjera	Holcim Reinsurance Ltd.	Bermudas	Indirecta de propiedad	Compras de servicios	Francos Suizos	19.758	(19.758)	3.951	(3.951)
				Reajuste cuenta por pagar	Francos Suizos	538	(538)	53	53
Extranjera	Holcim (Costa Rica) S.A.	Costa Rica	Indirecta de propiedad	Compras de servicios	Dólares estadounidenses	-	-	273	(273)
				Reajuste cuenta por pagar	Dólares estadounidenses	-	-	3	(3)
Extranjera	Holcim Foundation	Suiza	Indirecta de propiedad	Compras de servicios	Francos Suizos	645	(645)	1.788	(1.788)
				Reajuste cuenta por pagar	Francos Suizos	-	-	144	(144)
Extranjera	Holcim (US) Inc.	Estados Unidos de América	Indirecta de propiedad	Compras de servicios	Dólares estadounidenses	-	-	5.523	(5.523)
Extranjera	Holderfin BV	Holanda	Indirecta de propiedad	Venta de acciones	Dólares estadounidenses	-	-	10.002.300	3.882.209
Extranjera	Ecotrade Internacional S.A.	Suiza	Indirecta de propiedad	Compras de materia prima	Dólares estadounidenses	537.594	(537.594)	-	-
				Reajuste cuenta por pagar	Dólares estadounidenses	3.650	(3.650)	-	-
96.939.950-4	Holchile S.A.	Chile	Matriz directa	Pago de dividendos	Pesos chilenos	97.098	-	970.977	-
84.274.600-0	Urenda, Barona Abogados Ltda.	Chile	Indirecta de propiedad	Asesorías legales	Pesos chilenos	52.690	(52.690)	76.461	(76.461)
78.259.530-K	Extend Comunicaciones S.A.	Chile	Director Matriz	Compras de servicios	Pesos chilenos	36.719	(36.719)	39.343	(39.343)
96.966.990-0	Secostroye COM S.A.	Chile	Director Común	Compras de servicios	Pesos chilenos	10.077	(10.077)	36.041	(36.041)
76.489.320-4	Pellegri y Urnuta Ltda.	Chile	Coligada	Compras de servicios	Pesos chilenos	7.298	(7.298)	-	-
			Director Común	Compras de servicios	Pesos chilenos	-	-	-	-

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

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

8.6 Remuneraciones del personal clave de la gerencia

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

El actual Directorio fue elegido en Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de abril de 2011. El Presidente, Vicepresidente y Secretario del Directorio fueron designados en sesión de Directorio de igual fecha. Conjunto al Directorio, la Sociedad ha identificado como personal clave al Gerente General y sus ejecutivos principales.

A continuación se presenta la compensación total percibida por el personal clave de la Sociedad durante los períodos 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

Remuneración de personal clave de la Sociedad	Gasto comprendido entre el	
	01-01-2011 31-12-2011	01-01-2010 31-12-2010
	M\$	M\$
Remuneración de gerentes y ejecutivos principales	2.620.451	2.313.702
Indemnizaciones	85.391	-
Honorarios por remuneración del Directorio	276.553	231.338
Total	2.982.395	2.545.040

NOTA 9 – INVENTARIOS

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

Clases de inventarios	Saldo al	
	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Materias primas	2.753.481	2.723.392
Productos en proceso	707.051	826.911
Productos terminados	5.574.810	5.699.070
Combustibles	1.578.053	1.829.500
Repuestos y materiales de mantención	3.062.526	3.068.949
Total Inventarios	13.675.921	14.147.822

El ítem de repuestos y materiales de mantención se presentan netos de la provisión de repuestos obsoletos por la suma de M\$ 1.194.184 al 31 de diciembre de 2011, de M\$ 1.073.090 al 31 de diciembre de 2010.

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

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 9 – INVENTARIOS (continuación)

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

Provisión obsolescencia inventarios	Saldo al	
	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Saldo inicial	1.073.090	1.348.890
Aumento (disminución) neto de provisión	121.094	(275.800)
Saldo final	1.194.184	1.073.090

9.3 El costo de los inventarios reconocido como costo de ventas en el año 2011 asciende a M\$95.347.460 (M\$85.862.198 en el año anterior).

NOTA 10 – IMPUESTOS A LA RENTA

10.1 Impuestos diferidos

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

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

Activos por impuestos diferidos	Saldo al	
	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Provisiones	1.269.234	1.520.091
Pérdidas fiscales	-	1.019.983
Acreeedores por leasing	258.208	278.052
Ventas anticipadas	37.505	41.962
Otros	142.143	96.743
Total activos por impuestos diferidos	1.707.090	2.956.831

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

Pasivos por impuestos diferidos	Saldo al	
	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Depreciaciones	1.936.970	2.840.905
Obligaciones por beneficios Post-Empleo	82.079	91.120
Otros	28.870	35.314
Total pasivos por impuestos diferidos	2.047.919	2.967.339
Neto	(340.829)	(10.508)

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 10 – IMPUESTOS A LA RENTA (continuación)

10.1 Impuestos diferidos (continuación)

10.1.3 Presentación impuestos diferidos netos por entidad legal

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

	Saldo al	
	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos	1.005.335	1.150.941
Pasivos por impuestos diferidos	(1.346.164)	(1.161.449)
Neto	(340.829)	(10.508)

10.2 Activos por impuestos corrientes

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

	Saldo al	
	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Activos por impuestos corrientes		
Pagos provisionales mensuales	3.237.858	1.317.087
Créditos por capacitación Sence	151.565	143.889
Pago provisional por utilidades absorbidas	1.955.975	-
Provisión de impuestos a la renta años anteriores	(102.544)	(95.596)
Provisión de impuestos a la renta	(817.911)	(712.793)
Provisión de impuesto único Art. 21	(12.224)	(14.679)
Total activos por impuesto a la renta	4.412.719	637.908

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

La conciliación del gasto por impuesto aplicando tasa estatutaria con el gasto (beneficio) reconocido en el estado de resultados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 10 – IMPUESTOS A LA RENTA (continuación)

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

Concepto	Gasto por el período:			
	01-01-2011		01-01-2010	
	31-12-2011		31-12-2010	
	Impuesto	Tasa Efectiva	Impuesto	Tasa Efectiva
	M\$	%	M\$	%
Impuesto a las tasas estatutarias	685.345	20,0%	(167.445)	17,0%
Diferencia de corrección monet. patrimonio tributario/financiero	990.398	28,9%	517.528	52,2%
Diferencia en valorización de inversiones	(110.686)	3,2%	(250.176)	25,4%
Ajustes por gastos no aceptados	(57.183)	1,6%	(176.103)	17,9%
Efecto cambio de tasa	129.781	3,8%	(636)	0,1%
Diferencia en impuesto por recuperar por tasa impositiva	(407.022)	11,9%	-	-
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	-	-	(137.492)	14,0%
Otras diferencias permanentes	(435.114)	12,7%	(371.453)	37,7%
Total diferencias permanentes	110.174	3,2%	(418.332)	42,5%
Ingreso (gasto) por impuesto	795.519	23,2%	(585.777)	59,5%

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

	Resultados en el período	
	01-01-2011	01-01-2010
	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuestos)	(830.135)	(727.473)
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	-	(137.492)
Efecto por activos o pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	(330.321)	47.968
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	1.955.975	231.220
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta	795.519	(585.777)

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 11 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

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

Clases de activos intangibles, bruto	Saldos al	
	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	
Sistemas y licencias de software	1.696.991	4.160.760
Pertenencias mineras	2.294.448	2.294.448
Prospecciones mineras	1.637.009	1.637.009
Derechos portuarios	253.217	253.217
Derechos de agua	54.880	54.880
Total clases de activos intangibles, bruto	5.936.545	8.400.314

Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles	Saldos al	
	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	
Sistemas y licencias de software	(1.613.771)	(3.925.887)
Pertenencias mineras	(470.288)	(452.040)
Derechos portuarios	(58.826)	(53.966)
Total amortizaciones y deterioro de activos intangibles	(2.142.885)	(4.431.893)

Clases de activos intangibles, neto	Saldo al	
	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	
Sistemas y licencias de software	83.220	234.873
Pertenencias mineras	1.824.160	1.842.408
Prospecciones mineras	1.637.009	1.637.009
Derechos portuarios	194.391	199.251
Derechos de agua	54.880	54.880
Total clases de activos intangibles, neto	3.793.660	3.968.421

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 11 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA (continuación)

11.2 Los activos intangibles por concepto presentan los siguientes movimientos durante los periodos:

	Sistemas y licencias de software	Pertenenencias mineras	Prospecciones mineras	Derechos portuarios	Derechos de agua	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 31-12-2010	234.873	1.842.408	1.637.009	199.251	54.880	3.968.421
Adiciones	48.613	-	-	-	-	48.613
Amortización del periodo	(200.266)	(18.248)	-	(4.860)	-	(223.374)
Saldo final 31-12-2011	83.220	1.824.160	1.637.009	194.391	54.880	3.793.660

	Sistemas y licencias de software	Pertenenencias mineras	Prospecciones mineras	Derechos portuarios	Derechos de agua	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 31-12-2009	447.777	1.863.819	198.950	204.111	54.880	2.769.537
Adiciones	74.049	-	1.438.059	-	-	1.512.108
Retiros, netos	-	(3.164)	-	-	-	(3.164)
Amortización del periodo	(286.953)	(18.247)	-	(4.860)	-	(310.060)
Saldo final 31-12-2010	234.873	1.842.408	1.637.009	199.251	54.880	3.968.421

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 12 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

12.1 La composición del rubro de propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

Clases de propiedades, planta y equipo, bruto	Saldo al	
	31-12-2011	31-12-2010
	MS	MS
Terrenos	19.573.495	19.589.826
Edificios e instalaciones, bruto	109.705.622	109.731.678
Maquinarias y equipos, bruto	174.808.672	171.270.373
Mobiliarios y rodados, bruto	34.512.264	34.952.904
Construcciones en curso	2.902.737	7.442.442
Total propiedades, planta y equipo, bruto	341.502.790	342.987.223

Clases de depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo	Saldo al	
	31-12-2011	31-12-2010
	MS	MS
Depreciación acumulada y deterioro valor, edificios e instalaciones	(74.058.074)	(74.642.922)
Depreciación acumulada y deterioro valor, maquinarias y equipos	(135.649.027)	(133.140.224)
Depreciación acumulada y deterioro valor, mobiliarios y rodados	(28.006.548)	(27.589.005)
Total depreciación acumulada y deterioro valor, propiedades, planta y equipo	(237.713.649)	(235.372.151)

Clases de propiedades, planta y equipo, neto	Saldo al	
	31-12-2011	31-12-2010
	MS	MS
Terrenos	19.573.495	19.589.826
Edificios e instalaciones, neto	35.647.548	35.088.756
Maquinarias y equipos, neto	39.159.645	38.130.149
Mobiliario y rodados, neto	6.505.716	7.363.899
Construcciones en curso	2.902.737	7.442.442
Total propiedades, planta y equipo, neto	103.789.141	107.615.072

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 12 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS (Continuación)

12.2 Los movimientos registrados en propiedades, planta y equipos durante el periodo son los siguientes:

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Mobiliarios y rodados	Construcciones en curso	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 31-12-2010	19.589.826	35.088.756	38.130.149	7.363.899	7.442.442	107.615.072
Adiciones	-	3.416.082	5.702.324	1.997.314	(4.539.705)	6.576.015
Retiros y castigos, neto	-	(17.960)	(41.467)	(1.923)	-	(61.350)
Gasto por depreciación	-	(2.839.330)	(4.631.361)	(2.853.574)	-	(10.324.265)
Amortización provisión cierre de faenas	(16.331)	-	-	-	-	(16.331)
Saldo final 31-12-2011	19.573.495	35.647.548	39.159.645	6.505.716	2.902.737	103.789.141

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Mobiliarios y rodados	Construcciones en curso	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 31-12-2009	19.754.107	36.456.545	40.486.089	10.012.859	4.105.497	110.815.097
Adiciones	-	914.392	2.190.044	356.127	3.336.945	6.797.508
Retiros y castigos, neto	(142.466)	(12.392)	(290.743)	(36.692)	-	(482.293)
Gasto por depreciación	-	(2.269.789)	(4.255.241)	(2.968.395)	-	(9.493.425)
Amortización provisión cierre de faenas	(21.815)	-	-	-	-	(21.815)
Saldo final 31-12-2010	19.589.826	35.088.756	38.130.149	7.363.899	7.442.442	107.615.072

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 12 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS (Continuación)

12.3 Propiedades, plantas y equipos pignorados como garantía

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

12.4 Bienes paralizados y agotados

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

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

12.5 Deterioro

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

NOTA 13 – PROPIEDADES DE INVERSION

13.1 Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el detalle de las propiedades de inversión es el siguiente:

	Saldo al	
	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Terreno y edificio Renca	2.463.829	2.446.017
Terreno y edificio Multicret	3.269.490	3.378.714
Total propiedades de inversion	5.733.319	5.824.731

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 13 – PROPIEDADES DE INVERSION (Continuación)

13.2 La composición del rubro de propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

Clases de propiedades de inversion	Saldo al	
	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Terrenos	2.880.050	2.880.050
Edificios, bruto	4.738.953	4.738.953
Total propiedades de inversión, bruto	7.619.003	7.619.003

Clases de depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades de inversión	Saldo al	
	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Depreciación acumulada y deterioro de valor, edificios	(1.885.684)	(1.794.272)
Total depreciación acumulada y deterioro de valor, propiedades de inversión	(1.885.684)	(1.794.272)

Clases de propiedades de inversión	Saldo al	
	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Terrenos	2.880.050	2.880.050
Edificios, neto	2.853.269	2.944.681
Total propiedades de inversión, neto	5.733.319	5.824.731

13.3 Los movimientos registrados en propiedades de inversión durante el ejercicio son los siguientes:

	Terrenos	Edificios	Totales
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 31-12-2010	2.880.050	2.944.681	5.824.731
Gasto por depreciación	-	(130.472)	(130.472)
Otros incrementos	-	39.060	39.060
Saldo final 31-12-2011	2.880.050	2.853.269	5.733.319

	Terrenos	Edificios	Totales
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01-01-2010	2.880.050	3.044.592	5.924.642
Retiros, netos	-	(15)	(15)
Gasto por depreciación	-	(137.946)	(137.946)
Otros incrementos	-	38.050	38.050
Saldo final 31-12-2010	2.880.050	2.944.681	5.824.731

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 14 - ARRENDAMIENTOS

14.1 Grupo como arrendatario – leasing financiero

La Sociedad arrienda ciertos bienes bajo contratos de leasing financiero en el desarrollo de sus actividades. El valor en libros de estos bienes asciende a M\$ 2.455.928 en 2011 y M\$ 2.533.982 en 2010. Las obligaciones de pagos de arriendos mínimos bajo contratos de leasing financiero al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son:

	Pagos mínimos al	
	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Hasta un año	269.790	259.642
Desde un año hasta cinco años	1.079.156	1.038.570
Más de cinco años	786.885	1.016.932
Menos: intereses no devengados	(586.175)	(697.105)
Total	1.549.656	1.618.039
 Estas obligaciones se presentan en:		
Otros pasivos financieros corrientes	143.277	126.666
Otros pasivos financieros no corrientes	1.406.379	1.491.373
	1.549.656	1.618.039

Los contratos de estos arrendamientos no imponen restricciones sobre la distribución de dividendos, no hacen incurrir en otros contratos de arrendamiento ni incurrir en deuda y se clasifican en otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.

14.2 Grupo como arrendador – leasing operativo

La Sociedad posee contratos de arrendamientos operacionales, como arrendador, sobre bienes raíces clasificados como propiedades de inversión cuyas rentas forman parte de los ingresos no operacionales. Los ingresos percibidos por este concepto ascienden a M\$ 102.474 en 2011 y M\$ 115.389 en 2010.

14.3 Grupo como arrendatario – leasing operativo

La Sociedad ha firmado contratos de arriendo, como arrendatario, sobre bienes raíces para el desarrollo de sus actividades. Los contratos son por plazos definidos, los cuales tienen cláusulas de prórroga automáticas. Los flujos futuros comprometidos por arrendamiento de leasing operativo de bienes raíces, en calidad de arrendatario, ascienden a M\$ 1.793.737. Los gastos pagados por este concepto ascienden a M\$ 873.762 en 2011 y M\$ 785.144 en 2010 y se presentan dentro del costo de ventas en el estado de resultados.

NOTA 15 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS

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

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 15 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS (continuación)

15.1 Otros pasivos financieros corrientes

				31-12-2011		
Rut	Acreeedor Nombre	Tasa Efectiva	Vencimiento	Unidad de Fomento	Pesos no Reajustable	Totales
				M\$	M\$	M\$
97.004.000-5	Banco de Chile	3,62%	13-03-2012	265.317	-	265.317
97.030.000-7	Banco del Estado	3,90%	27-12-2012	5.953.151	-	5.953.151
97.030.000-7	Banco del Estado	7,06%	27-12-2012	-	5.593.748	5.593.748
97.032.000-8	Banco Bilbao Viscaya Argentina (Chile)	3,52%	17-05-2012	7.164.782	-	7.164.782
99.012.000-5	Cia. De Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	8,86%	05-01-2012	143.277	-	143.277
				13.526.527	5.593.748	19.120.275

				31-12-2010		
Rut	Acreeedor Nombre	Tasa Efectiva	Vencimiento	Unidad de Fomento	Pesos no Reajustables	Totales
				M\$	M\$	M\$
97.036.000-K	Banco Santander	5,88%	27-04-2011	-	14.148.633	14.148.633
97.004.000-5	Banco de Chile	3,62%	13-03-2011	255.338	-	255.338
97.030.000-7	Banco del Estado	3,90%	30-06-2011	621	-	621
97.030.000-7	Banco del Estado	5,82%	30-06-2011	-	904	904
97.032.000-8	Banco Bilbao Viscaya Argentaria (Chile)	3,52%	17-05-2011	29.538	-	29.538
97.036.000-K	Banco Santander	5,88%	27-04-2011	-	1.920.781	1.920.781
97.004.000-5	Banco de Chile	0,00%	02-01-2011	-	2.229.474	2.229.474
99.012.000-5	Cia. De Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	8,86%	05-01-2011	126.666	-	126.666
				412.163	18.299.792	18.711.955

15.2 Otros pasivos financieros no corrientes

				31-12-2011		
Rut	Acreeedor Nombre	Tasa Efectiva	Vencimiento	Unidad de Fomento	Pesos no Reajustables	Totales
				M\$	M\$	M\$
97.004.000-5	Banco de Chile	3,62%	13-09-2015	24.206.512	-	24.206.512
99.012.000-5	Cia. De Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	8,86%	05-11-2019	1.406.379	-	1.406.379
				25.612.891	-	25.612.891

				31-12-2010		
Rut	Acreeedor Nombre	Tasa Efectiva	Último Vencimiento	Unidad de Fomento	Pesos no Reajustables	Totales
				M\$	M\$	M\$
97.004.000-5	Banco de Chile	3,62%	13-09-2015	23.296.104	-	23.296.104
97.030.000-7	Banco del Estado	3,90%	27-12-2012	5.728.632	-	5.728.632
97.030.000-7	Banco del Estado	5,82%	27-12-2012	-	5.592.651	5.592.651
97.032.000-8	Banco Bilbao Viscaya Argentaria (Chile)	3,52%	17-05-2012	6.865.776	-	6.865.776
99.012.000-5	Cia. De Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	8,86%	05-11-2019	1.491.373	-	1.491.373
				37.381.885	5.592.651	42.974.536

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 15 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS (continuación)

Los contratos de crédito suscritos con Banco de Chile y Banco Estado, implican para la Sociedad el cumplimiento de ciertas obligaciones (covenants), referidas principalmente a la entrega de información financiera periódica; a no modificar en lo fundamental sus estatutos sin autorización previa de los bancos y al cumplimiento de ciertos indicadores financieros consolidados, las cuales se cumplen satisfactoriamente al 31 de diciembre de 2011 y 2010. Además, los contratos requieren que el controlador, Holcim Ltd. mantenga a través de Holchile S.A. el control de la Sociedad y sus filiales.

La totalidad de los créditos son tipo bullet, en los cuales la totalidad del capital se paga al final del periodo, con pagos semestrales de intereses. Los créditos no están garantizados.

NOTA 16 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Saldo al	
	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		
Facturas por pagar a proveedores extranjeros	71.897	81.745
Facturas por pagar a proveedores nacionales	19.078.977	16.479.931
Facturas por recibir por compras nacionales	9.417.957	10.176.617
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	28.568.831	26.738.293

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

NOTA 17 – PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

17.1 Provisiones corrientes por beneficios a empleados

	Saldo al	
	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Provisiones corrientes por beneficios a empleados		
Provisiones de gratificación y bono de producción	1.047.781	1.095.300
Provision de vacaciones	1.304.130	1.345.049
Total provisiones corrientes por beneficios a empleados	2.351.911	2.440.349

17.2 Los movimientos de las provisiones durante los períodos 2011 y 2010 son los siguientes:

	Saldo al	
	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Movimientos de provisiones		
Saldo inicial	2.440.349	3.066.898
Incrementos (disminuciones)	743.156	(501.317)
Bajas / aplicaciones	(831.594)	(125.232)
Saldo final	2.351.911	2.440.349

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 18 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

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

	Saldo al	
	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Otros pasivos no financieros corrientes		
Retenciones varias	1.147.052	534.699
Pagos anticipados clientes	1.796.581	1.474.878
Dividendos por pagar	20.678	89.346
Total otros pasivos no financieros corrientes	2.964.311	2.098.923

NOTA 19 - OTRAS PROVISIONES NO CORRIENTES

19.1 Otras provisiones no corrientes

	Saldo al	
	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Otras provisiones no corrientes		
Cierre de faena	1.309.804	1.239.334
Total otras provisiones no corrientes	1.309.804	1.239.334

19.2 Los movimientos de las otras provisiones no corrientes durante los ejercicios 2011 y 2010 son los siguientes:

	Saldo al	
	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Movimientos de provisiones		
Saldo inicial	1.239.334	1.155.180
Incrementos	70.470	84.154
Saldo final	1.309.804	1.239.334

NOTA 20 - PROVISIONES NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

20.1 El saldo del rubro obligaciones por beneficios a los empleados se compone de la siguiente manera:

	Saldo al	
	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados		
Indemnización por años de servicios	1.810.098	1.617.800
Total provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	1.810.098	1.617.800

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 20 - PROVISIONES NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (continuación)

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

Movimientos provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	Saldo al	
	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Saldo inicial	1.617.800	1.972.754
Gastos del ejercicio	418.827	87.713
Gastos por intereses	62.464	76.937
Pagos del ejercicio	(288.993)	(519.604)
Saldo final provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	1.810.098	1.617.800

20.3 Las hipótesis actuariales utilizadas en el ejercicio 2011 y 2010 son las siguientes:

Hipótesis actuariales utilizadas	31-12-2011	31-12-2010
Tasa de descuento real	3,9%	3,9%
Tasa esperada de incremento salarial	0,6%	0,6%
Tasa de rotación retiro voluntario	3,0%	3,0%
Tasa de rotación necesidades de la empresa	5,0%	5,0%
Tabla de mortalidad	RV-2004	RV-2004
Edad de jubilación Mujeres	60 Años	60 Años
Edad de jubilación Hombres	65 Años	65 Años

NOTA 21 - INGRESOS y GASTOS

21.1 Ingresos de actividades ordinarias

El siguiente es el detalle de los ingresos ordinarios para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

Ingresos de actividades ordinarias	01-01-2011	01-01-2010
	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Ventas de cemento	135.962.638	123.457.285
Ventas de áridos	3.435.620	1.629.720
Total ingresos de actividades ordinarias	139.398.258	125.087.005

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 21 - - INGRESOS y GASTOS (continuación)

21.2 Otras ganancias (pérdidas)

El siguiente es el detalle de otras ganancias (pérdidas) para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

Otras ganancias	01-01-2011	01-01-2010
	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Resultado en venta de activos fijos	24.218	152.602
Dividendos percibidos	-	301.996
Resultado en venta de inversión en Juan Minetti S.A.	-	4.843.701
Ingresos varios	63.512	118.653
Total otras ganancias	87.730	5.416.952
Otras pérdidas	01-01-2011	01-01-2010
	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Gastos activos no operacionales	(78.361)	(318.909)
Gastos varios	(51.006)	(76.707)
Total otras pérdidas	(129.367)	(395.616)
Total otras ganancias (pérdidas) netas	(41.637)	5.021.336

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 21 - - INGRESOS y GASTOS (continuación)

21.3 Gastos por naturaleza

El siguiente es el detalle de los principales costos y gastos por naturaleza clasificados en estados de resultados en costo de ventas, costo de distribución, gastos de administración y otros gastos por función para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

Gastos por naturaleza	01-01-2011	01-01-2010
	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Gastos de materiales y otros		
Materias primas	(38.539.723)	(29.325.227)
Combustibles y energía eléctrica	(17.582.784)	(17.431.570)
Materiales de mantención y distribución	(6.061.220)	(9.172.930)
Servicios de terceros (1)	(40.734.888)	(35.590.073)
Total gastos de materiales y otros	(102.918.615)	(91.519.800)
Gastos de personal		
Sueldos y salarios	(13.312.530)	(13.021.074)
Beneficios a corto plazo a los empleados	(8.173.672)	(6.885.655)
Gasto por obligación por beneficios Post Empleo	(418.827)	(87.713)
Otros gastos de personal	(4.542.953)	(3.924.256)
Total gastos de personal	(26.447.982)	(23.918.698)
Depreciación y amortización		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	(10.324.265)	(9.493.425)
Amortización de intangibles	(223.374)	(310.060)
Total depreciación y amortización	(10.547.639)	(9.803.485)
Total gastos por naturaleza	(139.914.236)	(125.241.983)

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

NOTA 22 – INGRESOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos financieros de los períodos 2011 y 2010 es el siguiente:

Ingresos financieros	01-01-2011	01-01-2010
	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Intereses comerciales ganados	149.029	42.865
Intereses por inversiones mercado capitales	76.986	135.968
Total ingresos financieros	226.015	178.833

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 23 – COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los costos financieros (de actividades no financieras) de los periodos 2011 y 2010 es el siguiente:

Costos financieros (de actividades no financieras)	01-01-2011	01-01-2010
	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Intereses por créditos bancarios y sobregiros	(1.805.164)	(2.428.926)
Intereses por leasing	(135.197)	(141.253)
Intereses diversos	(95.326)	(91.151)
Otros gastos financieros	(121.823)	(51.220)
Total costos financieros (de actividades no financieras)	(2.157.510)	(2.712.550)

NOTA 24 – DIFERENCIAS DE CAMBIOS Y RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE

El detalle de los rubros de activos y pasivos que dan origen a diferencias de cambios y resultados por unidades de reajuste son los siguientes al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

Diferencias de cambio	01-01-2011	01-01-2010
	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	376.553	(203.393)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	1.931	(6.528)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	3.889	7.589
Pasivos		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	27.994	(101.998)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	72.192	(53.925)
Total diferencias de cambio	482.559	(358.255)
Resultados por unidades de reajuste	01-01-2011	01-01-2010
	31-12-2011	31-12-2010
Activos	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	92	5.257
Pasivos		
Préstamos que devengan intereses, corriente	(805.407)	(47.818)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	23.674	36
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	(10)	41
Préstamos que devengan intereses, no corrientes	(638.524)	(946.933)
Total resultados por unidades de reajuste	(1.420.175)	(989.417)

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 25 - GANANCIA POR ACCIÓN

Informaciones a revelar sobre ganancias por acción	31-12-2011	31-12-2010
(Pérdida) ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora (M\$)	(2.631.207)	399.192
(Pérdida) ganancia disponible para accionistas comunes, básico (M\$)	(2.631.207)	399.192
Promedio ponderado de número de acciones, básico	17.874.655	17.874.655
Pérdida (ganancia) por acción (en pesos)	(147,20)	22,33

NOTA 26 - DIVIDENDOS PAGADOS Y PROPUESTOS

Durante los años 2011 y 2010 la cuenta dividendos por pagar registró los siguientes movimientos:

Movimiento dividendos por pagar	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Saldo inicial	154.401	1.672.607
Provisión dividendo	58.987	163.911
Provisión dividendo propuesto ejercicio 2010	-	119.760
Pagos del período	(192.710)	(1.801.877)
Saldo final	20.678	154.401
Saldo presentado como:		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	-	65.055
Otros pasivos no financieros corrientes	20.678	89.346
	20.678	154.401

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

NOTA 27 - PATRIMONIO

27.1 Capital de la Sociedad

El capital pagado de la Sociedad está representado por 17.874.655 de acciones serie única, emitidas, suscritas y pagadas, sin valor nominal, con cotización oficial en las bolsas de valores chilenas.

27.2 Acciones propias en cartera

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

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 27 - PATRIMONIO (continuación)

27.3 Pagos de dividendos

Con fecha 27 de abril de 2011 en Junta General Ordinaria de Accionistas se acordó pagar un dividendo de \$10 por acción, lo que equivale a un total de M\$ 178.747 con cargo a utilidades del ejercicio 2010. El dividendo se pagó el 20 de mayo de 2011. Además durante el período se han pagado saldos de dividendos aprobados en ejercicios anteriores por un monto de M\$ 13.963.

27.4 Otro resultado integral

Este resultado corresponde en el año 2010 al ajuste a valor de mercado de la inversión en la sociedad argentina Juan Minetti S.A. tratada como inversión disponible para la venta y que fue vendida durante el año 2010.

27.5 Gestión de capital

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

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

Los principales resguardos financieros que mantiene la Sociedad matriz, se establecen en el contrato de deuda vigente con el Banco de Chile, el cual requiere mantener los estados financieros consolidados de la Sociedad un índice de deuda financiera (según definición contenida en el contrato) sobre patrimonio neto, menor o igual a uno.

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

NOTA 28 - MEDIO AMBIENTE

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

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

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

El detalle de los desembolsos realizados en el período enero a diciembre de 2011 es el siguiente:

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 28 - MEDIO AMBIENTE (continuación)

Sociedad	Cemento Polpaico S.A.
Proyecto	Recuperación de terrenos y paisajismo Planta Cerro Blanco
Reconocimiento contable	Costo de ventas
Monto desembolsado en el período	M\$ 21.886
Concepto del desembolso	Implementación plan de manejo, forestación y mantención de áreas aledañas a la Planta de Cemento Cerro Blanco ubicada en la comuna de Til Til; Incluye el suministro de plantas y la asesoría en mantención de áreas verdes
Descripción del Proyecto	Recuperación de terrenos y paisajismo Planta Cerro Blanco

Sociedad	Cemento Polpaico S.A.
Proyecto	Desempolvado de Prensa de Rodillo
Reconocimiento contable	Propiedad, planta y equipo
Monto desembolsado en el período	M\$ 45.549
Concepto del desembolso	Instalaciones eléctricas en baja tensión, sistemas de control e instalaciones mecánicas
Descripción del Proyecto	Instalación de un captador de polvo independiente para uno de los hameros en planta, para mejorar la captación de polvo y reducir polución

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 29 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Valor justo de instrumentos financieros

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

	Saldos al			
	31-12-2011		31-12-2010	
	Valor libro	Valor justo	Valor libro	Valor justo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	25.834.236	25.834.236	24.664.322	24.664.322
Total activos financieros	25.834.236	25.834.236	24.664.322	24.664.322
Otros pasivos financieros corrientes	19.120.275	19.120.275	18.711.955	18.711.955
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	28.568.831	28.568.831	26.738.293	26.738.293
Otros pasivos financieros no corrientes	25.612.891	23.657.619	42.974.536	40.581.817
Total pasivos financieros	73.301.997	71.346.725	88.424.784	86.032.065

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

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

Jerarquías de valor justo

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

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

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Sociedad no mantiene instrumentos financieros registrados a valor justo.

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 30 - GESTION DE RIESGOS

Cemento Polpaico S.A. está expuesta a un conjunto de riesgos de mercado, financieros y operacionales inherentes a sus negocios. La Administración busca identificar y manejar dichos riesgos de la manera más adecuada con el objetivo de minimizar potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad de la Sociedad.

30.1. Riesgo de mercado

Un alto porcentaje de las ventas de Cemento Polpaico S.A. proviene del cemento y el hormigón premezclado. El bajo grado de diferenciación en la industria y un alto grado de estos productos han generando un mercado altamente competitivo.

Los factores que determinan su fluctuación son la demanda, las variaciones en la oferta, el nivel de los inventarios y las eventuales ventajas competitivas de los diferentes actores de la industria. Cabe señalar que Cemento Polpaico S.A., sólo tiene actividad en el mercado nacional y tiene una cartera diversificada en términos de mercados

30.2. Riesgo financiero

Los principales riesgos financieros a que la Sociedad está expuesta son: riesgo de condiciones en el mercado financiero que incluyen los riesgos de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(a) Riesgo de condiciones en el mercado financiero

- (i) Riesgo de tipo de cambio: La Sociedad se encuentra afecta a las variaciones en los tipos de cambio, que afectan principalmente a pasivos del balance denominados en monedas distintas a la moneda funcional, que en el caso de la Sociedad es el peso chileno.
- (ii) Riesgo de tasa de interés: Las inversiones financieras y deudas de la Sociedad están preferentemente tomadas a tasas de interés fijas, eliminando el riesgo de las variaciones en las tasas de interés de mercado.

Análisis de Sensibilidad del tipo de cambio

Puesto que el total de pasivos en moneda extranjera es considerablemente bajo respecto del total de la deuda (un 1,4% del total) la Sociedad ha estimado que su exposición al riesgo cambiario es baja y no es relevante un análisis de sensibilidad.

Análisis de Sensibilidad de tasa de interés

En el caso de tasas de interés, por ser tasas fijas, no expone a la Sociedad al riesgo por variaciones significativas, por lo cual no se presenta análisis de sensibilidad. No obstante lo anterior, los préstamos en UF pueden afectar los resultados de la Sociedad si el nivel de inflación aumenta significativamente.

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 30 - GESTION DE RIESGOS (continuación)

30.2. Riesgo financiero (continuación)

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge principalmente de la eventual insolvencia de algunos de los clientes de la Sociedad, lo que afectaría la capacidad de recaudar fondos de cuentas por cobrar pendientes. Las potenciales pérdidas por este concepto, se limitan mediante una adecuada política de créditos y la evaluación financiera de los potenciales clientes. Adicionalmente, la Sociedad administra estas exposiciones mediante la revisión y evaluación permanente de la capacidad de pago de sus clientes basada en información de varias fuentes alternativas, lo cual se expresa en una política de provisión conservadora respecto de la recuperación, adicionalmente la Sociedad ha contratado seguros de crédito para disminuir aún más este riesgo.

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

Análisis de sensibilidad riesgo de crédito

El total de clientes con deuda (M\$ 26.165.126) posee una cobertura por intermedio del seguro de crédito de un 67% de ese monto (M\$ 17.530.634), por lo cual el riesgo hipotético (la exposición máxima) de incobrabilidad se reduce a un 33% (M\$ 8.634.492).

(c) Riesgo de liquidez

Este riesgo se generaría en la medida que la Sociedad no pudiese cumplir con sus obligaciones como resultado de liquidez insuficiente o por la imposibilidad de obtener créditos. La sólida solvencia de Cemento Polpaico S.A. se fundamenta en una estructura de costos competitiva que le permite enfrentar la volatilidad del mercado de sus productos y una adecuada posición financiera basada en la mantención y generación de efectivo y equivalente.

Análisis de sensibilidad riesgo de liquidez

La situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2011, presenta pasivos circulantes financieros significativos asociados con préstamos bancarios y beneficios a empleados. Los índices de liquidez respecto al cierre de 2010 reflejan una leve disminución, sin embargo la estructura y filosofía de la Compañía exponen un adecuado control de las cobranzas y mantienen una política calzada en relación a los flujos recibidos para pago de proveedores y otras cuentas por pagar. Asimismo, es importante mencionar que la Sociedad, durante el primer trimestre de 2011, realizó un prepago de pasivos bancarios con fondos propios por M\$ 14.000.000, reduciendo en un 35% el saldo insoluto de la deuda.

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 30 - GESTION DE RIESGOS (continuación)

30.2. Riesgo financiero (continuación)

En una sensibilización de las circunstancias actuales, para proveer al lector un escenario en que las condiciones de mercado sean diferentes a lo esperado por el Grupo, se consideran aquellos aspectos que pudieran generar flujos adicionales y desestabilizar las proyecciones realizadas.

En términos de tasas de interés pasivas se considera la renovación de la deuda que vence durante el 2012 (que representa menos del 16% del total de la deuda financiera) a las tasas de mercado vigentes, considerablemente más altas que las inicialmente pactadas producto de las fluctuaciones del mercado. Estas afectarían en términos de un mayor flujo de caja, pero su impacto no sería relevante ya que esto no alcanzaría a modificar el actual índice de liquidez manteniéndose en el nivel de 0,99. Por otro lado, si las renovaciones se hicieran a una tasa más alta que lo proyectado para este análisis, su impacto aún sería bajo sin modificar el índice de liquidez en niveles significativos manteniéndolo en el nivel de 0,99.

En términos del precio de materias primas importadas, dado que el porcentaje respecto al total de las mismas es bajo (menos del 16% de los Inventarios) y considerando las expectativas del mercado en el corto y mediano plazo respecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio, no se puede esperar un impacto relevante por efecto de un aumento de esta variable sobre este concepto.

Al respecto, incluso considerando estos flujos adicionales, las proyecciones de la Compañía en relación a la capacidad de cobertura de pasivos a corto plazo, no se ven afectadas.

Las siguientes tablas resumen vencimientos de los créditos bancarios y cuentas por pagar de la Sociedad basados en pagos contractuales de capital e intereses sin descuento.

Cuenta	Moneda	31-12-2011		
		Corriente		
		0-3 meses	4-12 meses	Totales
		MS	MS	MS
Créditos bancarios	Pesos No Reajustables	-	5.593.748	5.593.748
Créditos bancarios	UF	300.004	13.226.523	13.526.527
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos No Reajustables	28.558.533	-	28.558.533
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	US\$	10.298	-	10.298
		<u>28.868.835</u>	<u>18.820.271</u>	<u>47.689.106</u>

Cuenta	Moneda	31-12-2011			
		No Corriente			
		1-3 años	4-5 años	más de 5 años	Totales
		MS	MS	MS	MS
Créditos bancarios	UF	2.071.026	21.024.983	561.610	23.657.619
		<u>2.071.026</u>	<u>21.024.983</u>	<u>561.610</u>	<u>23.657.619</u>

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 31 – CONTINGENCIAS

El detalle de las contingencias y restricciones es el siguiente:

31.1 Garantías directas emitidas

El detalle de las boletas de garantía emitidas por el Grupo Polpaico al 31 de diciembre de 2011 se presenta en cuadro adjunto:

Acreedor de la Garantía	Deudor			Liberación de la Garantía			
	Nombre	Relación	Moneda	Monto de la Garantía	2012	2014	2015
LABORATORIO CHILE SA.	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	UF	450,00	450,00		
MINERA ESPERANZA	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	UF	2.041,00	2.041,00		
CONSORCIO DRAGADOS CONPAX DOS SA.	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	UF	9.708,03	9.708,03		
ILUSTRE MUNICIPAL DE ISLA DE MAIPO	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	CLP	4.535.280	4.535.280		
ILUSTRE MUNICIPAL DE ISLA DE MAIPO	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	CLP	4.535.280	4.535.280		
DIRECTOR REGIONAL DE VIALIDAD METROPOLITANA	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	UF	98,00	98,00		
DIRECTOR REGIONAL DE VIALIDAD METROPOLITANA	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	UF	59,00	59,00		
DIRECTOR REGIONAL DE VIALIDAD METROPOLITANA	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	UF	59,00	59,00		
MINERA QUADRA CHILE LTDA.	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	UF	29.016,00	29.016,00		
CHILQUINTA ENERGIA S.A.	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	CLP	3.000.000	3.000.000		
TESORERIA ILUSTRE MUNICIPAL DE LIMACHE	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	CLP	10.879.305	10.879.305		
DIRECTOR REGIONAL DE VIALIDAD METROPOLITANA	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	UF	98,00	98,00		
EMPRESA CONSTRUCT.ANGOSTURA LTDA.	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	UF	60.964,40	60.964,40		
EMPRESA CONSTRUCT.ANGOSTURA LTDA.	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	UF	102.461,20	102.461,20		
EMPRESA CONSTRUCT.ANGOSTURA LTDA.	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	UF	234,15	234,15		
EMPRESA CONSTRUCT.ANGOSTURA LTDA.	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	UF	321,99	321,99		
EMPRESA CONSTRUCT.ANGOSTURA LTDA.	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	UF	134,66	134,66		
EMPRESA CONSTRUCT.ANGOSTURA LTDA.	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	UF	433,71	433,71		
EMPRESA CONSTRUCT.ANGOSTURA LTDA.	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	UF	330,96	330,96		
EMPRESA CONSTRUCT.ANGOSTURA LTDA.	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	UF	371,41	371,41		

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 31 – CONTINGENCIAS (continuación)

31.1 Garantías directas emitidas (continuación)

Acreedor de la Garantía	Deudor			Liberación de la Garantía			
	Nombre	Relacion	Moneda	Monto de la Garantía	2012	2014	2015
EMPRESA CONSTRUCT.ANGOSTURA LTDA.	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	UF	41,13	41,13		
EMPRESA CONSTRUCT.ANGOSTURA LTDA.	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	UF	407,76	407,76		
EMPRESA CONSTRUCT.ANGOSTURA LTDA.	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	UF	497,93	497,93		
EMPRESA CONSTRUCT.ANGOSTURA LTDA.	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	UF	426,26	426,26		
EMPRESA CONSTRUCT.ANGOSTURA LTDA.	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	UF	1.101,82	1.101,82		
EMPRESA CONSTRUCT.ANGOSTURA LTDA.	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	UF	316,05	316,05		
EMPRESA CONSTRUCT.ANGOSTURA LTDA.	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	UF	475,13	475,13		
EMPRESA CONSTRUCT.ANGOSTURA LTDA.	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	UF	274,38	274,38		
EMPRESA CONSTRUCT.ANGOSTURA LTDA.	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	UF	1.098,63	1.098,63		
EMPRESA CONSTRUCT.ANGOSTURA LTDA.	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	UF	1.415,33	1.415,33		
EMPRESA CONSTRUCT.ANGOSTURA LTDA.	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	UF	1.215,30	1.215,30		
ANGLO AMERICAN SUR S.A	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	UF	97.581,23	97.581,23		
EMPRESA CONSTRUCT.ANGOSTURA LTDA.	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	UF	1.700,58	1.700,58		
EMPRESA CONSTRUCT.ANGOSTURA LTDA.	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	UF	1.493,61	1.493,61		
EMPRESA CONSTRUCT.ANGOSTURA LTDA.	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	UF	2.997,96	2.997,96		
EMPRESA CONSTRUCT.ANGOSTURA LTDA.	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	UF	1.009,78	1.009,78		
SERVICIO AGRICOLA Y GANADERO	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	2.388.902		2.388.902	
SEREMI DE BIENES NACIONALES DE LA II	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	UF	113,00			113,00
MINERA ESCONDIDA LTDA.	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	23.098.722			23.098.722
MINERA ESCONDIDA LTDA.	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	3.464.808			3.464.808
MINERA ESCONDIDA LTDA.	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	3.464.808			3.464.808
MINERA ESCONDIDA LTDA.	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	3.464.808			3.464.808
MINERA ESCONDIDA LTDA.	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	12.704.297			12.704.297
MINISTERIO DE BIENES NACIONALES	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	UF	66,00			66,00

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 31 – CONTINGENCIAS (continuación)

31.2 Garantías directas recibidas

Las boletas de garantía recibidas tienen como objetivo asegurar por parte del contratista respectivo el fiel, íntegro y oportuno cumplimiento del contrato y en la calidad requerida por el Grupo Polpaico, asimismo garantizar el cumplimiento de las obligaciones de los contratistas con terceros y con sus trabajadores asignados a las obras del Grupo Polpaico. El detalle de las boletas de garantía recibidas por el Grupo Polpaico al 31 de diciembre de 2011 se presenta en cuadro adjunto:

Deudor de la Garantía	Acreedor			Liberación de la Garantía			
	Nombre	Relación	Moneda	Monto de la Garantía	2011	2012	2013
EMP. DE PRESTACIONES DE SERV. RODOLFO FIGUEROA TECNOTAMBORES	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	735.000	735.000		
CONSTRUCTORA SANTA CARLA LTDA	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	2.000.000		2.000.000	
PRODUCTOS Y SERVICIOS DE INGENIERÍA LTDA	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	CLP	10.000.000		10.000.000	
SERVICIOS DE INGENIERÍA Y DESARROLLO DE PROYECTOS LTDA.	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	12.000.000		12.000.000	
KDM S.A.	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	1.833.219		1.833.219	
KDM S.A.	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	19.080.000		19.080.000	
BASF CONSTRUCCION CHEMICALS LTDA	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	21.180.000		21.180.000	
DEMARCO S.A.	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	CLP	78.589.504		78.589.504	
CONSTRUCTORA PUCHI LTDA	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	75.559.766		75.559.766	
PLUS INGENIERÍA LTDA.	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	CLP	5.000.000		5.000.000	
INGENIERÍA GESTIÓN Y DESARROLLO S.A.	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	34.000.000		34.000.000	
ELECTROANDES LTDA.	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	1.460.827		1.460.827	
INDUSTRIA METALURGICA INAMAR LTDA.	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	5.709.883		5.709.883	
INGENIERÍA Y MONTAJE IMAQ LTDA.	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	1.491.800		1.491.800	
INGENIERÍA Y MONTAJE IMAQ LTDA.	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	4.324.912		4.324.912	
SERVICIOS INDUSTRIALES PATRICIO COLLAO ACOSTA E.I.R.L.	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	12.084.899		12.084.899	
MAESTRANZAS ALFAMETAL LTDA.	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	1.484.711		1.484.711	
SOCIEDAD RAYO INGENIERÍA LTDA.	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	1.304.490		1.304.490	
SERVICIOS DE INGENIERÍA Y DESARROLLO DE PROYECTOS LTDA.	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	6.630.171		6.630.171	
ASCENSORES OTIS CHILE LTDA	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	3.391.500		3.391.500	
SERVICIOS INDUSTRIALES GSM LIMITADA	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	3.721.950		3.721.950	
FLESAN S.A.	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	800.000		800.000	
SERVICIOS DE INGENIERÍA Y DESARROLLO DE PROYECTOS LTDA.	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	6.576.919		6.576.919	
FLESAN S.A.	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	9.199.921		9.199.921	
FLESAN S.A.	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	2.909.725		2.909.725	

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 31 – CONTINGENCIAS (continuación)

31.2 Garantías directas recibidas (continuación)

Deudor de la Garantía	Acreedor			Liberación de la Garantía		
	Nombre	Relación	Moneda	2011	2012	2013
INGENIERÍA EN EJECUCIÓN DE PROYECTOS K-2 LTDA.	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	3.354.389	3.354.389	
INGENIERÍA EN EJECUCIÓN DE PROYECTOS K-2 LTDA.	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	4.750.000	4.750.000	
INGENIERÍA Y MONTAJE IMAQ LTDA.	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	1.644.900	1.644.900	
SERVICIOS INDUSTRIALES GSM LIMITADA	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	6.026.379	6.026.379	
PRECISION S.A.	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	USD	11.310,00	11.310,00	
VÍCTOR PEREZ OVANDO Y CÍA. LTDA	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	CLP	14.047.263,00	14.047.263,00	
FE GRANDE MAQUINARIAS Y SERVICIOS SA.	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	UF	14.288,54	14.288,54	
GONZALO BUSTOS ROJAS	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	CLP	10.000.000,00	10.000.000,00	
INGENIERÍA Y MANTENCIÓN CLAUDIA BRITTO EIRL	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	3.021.743,00	3.021.743,00	
CRISTIAN EDUARDO LILLO CONTRERAS	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	4.198.597,00	4.198.597,00	
INGENIERÍA ELÉCTRICA Y CONSTRUCTORA BIO BIO LTDA.	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	1.232.008,00	1.232.008,00	
INGENIERÍA Y MONTAJE IMAQ LTDA.	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	2.498.800,00	2.498.800,00	
FLESAN S.A.	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	141.965.257,00	141.965.257,00	
CONSTRUCTORA BAKER LTDA.	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	CLP	45.000.000,00	45.000.000,00	
CONSTRUCTORA LEONCIO ZAMORANO EIRL	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	CLP	2.843.500,00	2.843.500,00	
MAESTRANZA M.H.C. LTDA.	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	CLP	2.756.500,00	2.756.500,00	
TRULY NOLEN CHILE S.A.	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	CLP	2.000.000,00	2.000.000,00	
NEULING GRANELES S.A.	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	5.727.188,00	5.727.188,00	
SERVICIO DE MAQUINARIAS Y CONSTRUCCIÓN ANDINOR LTDA	Cía Minera Ltda	Filial	CLP	150.000.000,00	150.000.000,00	
GRACE QUÍMICA COMPAÑIA LTDA	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	CLP	10.859.280,00	10.859.280,00	
CÍA. MINERA SOLEDAD LTDA.	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	3.700.000,00	3.700.000,00	
FE GRANDE MAQUINARIAS Y SERVICIOS SA.	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	UF	28.577,09		28.577
ASCENSORES FABRIMETAL SA.	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	UF	30,70		31
ARAYA Y CIA. LTDA.	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	UF	31,00		31
TRULY NOLEN CHILE S.A.	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	2.000.000,00		2.000.000
ISS SERVICIOS GENERALES LTDA	Sociedad Pétreos S.A.	Filial	CLP	34.478.195,00		34.478.195
LOBITOR LTDA	Cemento Polpaico S.A.	Matriz	CLP	4.178.151,00		4.178.151

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 31 – CONTINGENCIAS (continuación)

31.3 Garantías indirectas

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Sociedad no ha otorgado garantías indirectas a terceros.

31.4 Compromisos de suministros

Por contrato suscrito el 22 de diciembre de 1999, mediante el cual la filial Sociedad Pétreos S.A. vendió a Grace Química Compañía Limitada diversos activos relacionados con su negocio químico de aditivos, la Sociedad, en conjunto con su filial Sociedad Pétreos S.A., y Grace Química Compañía Limitada se formularon recíprocamente declaraciones y asumieron compromisos mutuos de suministro de productos. El 20 de diciembre de 2007 se renovó el compromiso de suministro hasta el 31 de diciembre de 2011.

31.5 Restricciones a la gestión y límites a indicadores financieros

Los contratos de crédito suscritos por la Sociedad Matriz con los Bancos de Chile y Estado, implican para la Sociedad el cumplimiento de ciertas obligaciones, referidas principalmente a la entrega de información financiera periódica; a no modificar en lo fundamental sus estatutos sin autorización previa de los bancos y al cumplimiento de ciertos indicadores financieros sobre los estados financieros consolidados de la Sociedad los cuales se cumplen satisfactoriamente al 31 de diciembre de 2011 y 2010. Además, el controlador Holcim Ltd. debe mantener el control de la Sociedad y sus filiales.

31.6 Juicios y litigios

La Sociedad y sus subsidiarias están involucradas en varios juicios y litigios en el curso normal de sus negocios. Basándose en su evaluación y el asesoramiento de sus abogados, la Administración de la Sociedad llegó a la conclusión de que no hay necesidad de constituir provisiones por estos juicios y litigios al 31 de diciembre de 2011 y 2010 para cubrir potenciales riesgos de pérdidas dado que no estima probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para liquidar obligaciones resultantes de estos casos o dado que no puede hacerse una estimación fiable de los montos de las obligaciones.

31.7 Procesos tributarios

Cemento Polpaico S.A.

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

Sociedad Pétreos S.A.

Reclamo Tributario interpuesto contra las Liquidaciones N°s. 18 a 22: el proceso está en el Tribunal Tributario de la Dirección Regional Metropolitana Santiago Oriente del Servicio de Impuestos Internos, bajo el Rol Nro. 10.010-2011.

Reclamo Tributario interpuesto contra las Liquidaciones N°s. 60 a 65: el proceso está en el Tribunal Tributario de la Dirección Regional Metropolitana Santiago Oriente del Servicio de Impuestos Internos, bajo el Rol Nro. 10.127-2011.

Cemento Polpaico S.A.
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 31 – CONTINGENCIAS (continuación)

31.7 Procesos tributarios (continuación)

Al respecto la Administración, basándose en su análisis y las estimaciones de sus abogados, considera que existen antecedentes y fundamentos razonables, que permiten sustentar su postura ante el Tribunal Tributario y los Tribunales Superiores de Justicia.

NOTA 32 – HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA.

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido hechos significativos que afecten a los mismos.