

Estados Financieros Consolidados Intermedios

IPAL S.A. Y SUBSIDIARIAS

Santiago, Chile

*30 de septiembre de 2018 (No Auditado), 31 de diciembre 2017 y 30 de
septiembre de 2017 (No Auditado)*



IPAL S.A. y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS Correspondientes a los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2018 (no auditado), 31 de diciembre de 2017 y 30 de septiembre de 2017 (no auditado)

CONTENIDO

Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios Clasificado
Estados Consolidados de Resultados Integrales Intermedios por Función
Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales Intermedios
Estados Consolidados de Cambios Intermedios en el Patrimonio, neto
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Intermedios método directo
Notas Explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

US\$ - Dólar estadounidense
\$ - Peso chileno
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidad de Fomento

Estados Financieros Consolidados Intermedios

IPAL S.A Y SUBSIDIARIAS

30 de septiembre de 2018 (No Auditado), 31 de diciembre de 2017
y 30 de septiembre de 2017 (No Auditado)

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS CLASIFICADOS

	Notas	30-09-2018 (no auditado) M\$	31-12-2017 M\$
Estado de situación financiera			
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6-8 a)	10.491.669	12.191.376
Otros activos financieros corrientes	7-8 a)	105.690	422.567
Otros activos no financieros corrientes	10	2.371.025	2.223.002
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	9	7.208.931	5.003.304
Cuentas por cobrar a Entidades relacionadas	12 a)	19.723	11.793
Inventarios	13 a)	4.661.623	3.231.392
Activos por impuestos corrientes	15	2.855.687	2.522.795
Total de Activos Corrientes distintos de los Activos o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		27.714.348	25.606.229
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		-	-
Total de Activos Corrientes Totales		27.714.348	25.606.229
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	7	500	-
Otros activos no financieros no corrientes	11	661.354	661.354
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	17	12.565.603	12.610.499
Activos intangibles distintos de la plusvalía	18	113.850	845.805
Plusvalía	19	142.844	142.844
Propiedades, planta y equipo	16	27.794.050	27.929.610
Activos Biológicos	14	79.687	37.377
Activos por impuestos diferidos	25 b)	3.214.309	2.937.059
Total de Activos no corrientes		44.572.196	45.164.548
Total de Activos		72.286.544	70.770.777

Las Notas adjuntas N°s 1 a 32 forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados.

IPAL S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS CLASIFICADOS

	Notas	30-09-2018 (no auditado) M\$	31-12-2017 M\$
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	20	735.668	733.203
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	21	8.132.904	6.220.906
Otras provisiones corrientes	22	4.202.760	3.460.169
Pasivos por Impuestos corrientes	25 c)	828.020	1.840.237
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	23	5.740.677	3.361.938
Otros pasivos no financieros corrientes	24	1.131.026	442.653
Total de Pasivos corrientes		20.771.056	16.059.106
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	20	9.457.735	9.402.809
Otras provisiones no corrientes	22	2.474.750	4.602.025
Cuentas por pagar a Entidades relacionadas	12 b)	28.201	28.201
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	23	-	2.403.054
Pasivo por impuestos diferidos	25 b)	22.758	65.612
Total de Pasivos no corrientes		11.983.444	16.501.701
Total de Pasivos		32.754.500	32.560.807
Patrimonio			
Capital emitido	26 a)	3.657.136	3.657.136
Ganancias (pérdidas) acumuladas	26 c)	34.572.205	33.297.196
Otras reservas	26 b)	86.094	86.094
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		38.315.435	37.040.426
Participaciones no controladoras	26 e)	1.216.609	1.169.544
Total de Patrimonio		39.532.044	38.209.970
Total de Patrimonio y Pasivos		72.286.544	70.770.777

Las Notas adjuntas N°s 1 a 32 forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados.

IPAL S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS POR FUNCION

	Notas	01-01-2018 30-09-2018 (no auditado) M\$	01-01-2017 30-09-2017 (no auditado) M\$	01-07-2018 30-09-2018 (no auditado) M\$	01-07-2017 30-09-2017 (no auditado) M\$
Ingresos de actividades ordinarias	5 - 27 a)	50.075.494	53.607.015	17.794.113	18.404.816
Costo de ventas	27 b)	(37.571.796)	(40.201.632)	(14.144.273)	(14.782.086)
Ganancia bruta		12.503.698	13.405.383	3.649.840	3.622.730
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado					
Otros ingresos		3.914	1.321	1.886	-
Costos de distribución	27 c)	(1.113.641)	(1.269.640)	(369.795)	(438.873)
Gasto de administración	27 d)	(8.991.554)	(8.895.259)	(2.816.858)	(2.914.365)
Otras ganancias (pérdidas)	27 h)	31.315	3.905.045	(119.326)	(25.799)
Ingresos financieros	27 e)	113.244	19.328	40.715	(1.012)
Costos financieros	27 f)	(674.922)	(768.486)	(205.274)	6.758
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	27 g)	(235.111)	112.916	(148.557)	120.087
Diferencias de cambio		25.641	(84.670)	(2.724)	8.951
Resultados por unidades de reajuste		64.819	21.913	22.763	4.627
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		1.727.402	6.447.851	52.668	383.104
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	25 e)	(405.328)	406.341	(31.274)	1.687.541
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		1.322.074	6.854.192	21.394	2.070.645
Ganancia (pérdida)		1.322.074	6.854.192	21.394	2.070.645
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		1.275.009	6.824.987	99.289	2.137.733
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	26 e)	47.065	29.205	(77.895)	(67.088)
Ganancia (pérdida)		1.322.074	6.854.192	21.394	2.070.645
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica	26 d)	115,98	620,84	9,03	194,46
Ganancia (pérdida) por acción básica		115,98	620,84	9,03	194,46

Las Notas adjuntas N°s 1 a 32 forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados.

IPAL S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS POR FUNCION

	Notas	01-01-2018 30-09-2018 (no auditado) M\$	01-01-2017 30-09-2017 (no auditado) M\$	01-07-2018 30-09-2018 (no auditado) M\$	01-07-2017 30-09-2017 (no auditado) M\$
Estado del resultado integral					
Ganancia (pérdida)		1.322.075	6.854.192	21.394	2.070.645
Diferencias de cambio por conversión		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) actuariales		-	-	-	-
Impuesto ganancia (pérdida) actuarial		-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral		1.322.075	6.854.192	21.394	2.070.645
Resultado integral atribuible a					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		1.275.010	6.824.987	99.289	2.137.733
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	26 e)	47.065	29.205	(77.895)	(67.088)
Resultado integral		1.322.075	6.854.192	21.394	2.070.645

Las Notas adjuntas N°s 1 a 32 forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados.

IPAL S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS INTERMEDIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 Por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2018 (no auditado)

	Capital emitido 26 a)	Otras reservas 26 b)	Otras reservas 26 b)	Ganancias (pérdidas) acumuladas 26 c)	Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial Ejercicio anterior 01/01/2018	3.657.136	86.094	86.094	33.297.196	37.040.426	1.169.544	38.209.970
Saldo inicial	3.657.136	86.094	86.094	33.297.196	37.040.426	1.169.544	38.209.970
Ganancia (pérdida)	-	-	-	1.275.009	1.275.009	47.065	1.322.074
Resultado integral	-	-	86.094	1.275.009	1.275.009	47.065	1.322.074
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Cambios en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final ejercicio actual 30/09/2018	3.657.136	86.094	86.094	34.572.205	38.315.435	1.216.609	39.532.044

Por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2017 (no auditado)

	Capital emitido 26 a)	Otras reservas 26 b)	Otras reservas 26 b)	Ganancias (pérdidas) acumuladas 26 c)	Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial Ejercicio anterior 01/01/2017	3.657.136	86.094	86.094	29.559.218	33.302.448	1.041.184	34.343.632
Saldo inicial	3.657.136	86.094	86.094	29.559.218	33.302.448	1.041.184	34.343.632
Ganancia (pérdida)	-	-	-	6.824.987	6.824.987	29.205	6.854.192
Resultado integral	-	-	86.094	6.824.987	6.824.987	29.205	6.854.192
Dividendos	-	-	-	(783.177)	(783.177)	-	(783.177)
Cambios en el patrimonio	-	-	-	(783.177)	(783.177)	-	(783.177)
Saldo Final periodo actual 30/09/2017	3.657.136	86.094	86.094	35.601.028	39.344.258	1.070.389	40.414.647

Las Notas adjuntas N°s 1 a 32 forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados.

IPAL S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVOS INTERMEDIOS METODO DIRECTO

Estado de flujos de efectivo por método directo	Notas	01-01-2018 30-09-2018 (no auditado) M\$	01-01-2017 30-09-2017 (no auditado) M\$
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		57.610.041	56.654.333
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(36.516.244)	(35.474.532)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(19.481.195)	(21.935.770)
Otros pagos por actividades de operación		-	25.993
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación		(577.700)	(2.317.775)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		1.034.902	(3.047.751)
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	27 h)	38.500	6.322.542
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		(674.574)	(5.287.880)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión		111.535	269.739
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión (*)		110.900	(107.521)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(413.639)	1.196.880
Pagos de pasivos por arrendamiento financiero, clasificados como actividades de financiación		-	(77.598)
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		-	133.332
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación		(1.978.619)	(2.317.942)
Intereses pagados, clasificados como actividades de financiación		(342.351)	(532.453)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(2.320.970)	(2.794.661)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(1.699.707)	(4.645.532)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		(1.699.707)	(4.645.532)
Efectivo y equivalentes al efectivo, al inicio del periodo	6	12.191.376	14.066.395
Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del ejercicio	6	10.491.669	9.420.863

Las Notas adjuntas N°s 1 a 32 forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

N°	<u>Notas</u>	<u>Página</u>
1	Información Corporativa	8
2	Resumen de los principios de contabilidad aplicados y bases de presentación	10
3	Administración del riesgo financiero	25
4	Nuevos Pronunciamientos de Contabilidad	27
5	Información financiera por segmentos operativos	36
6	Efectivo y efectivo equivalente	37
7	Otros activos financieros corrientes y no corrientes	38
8	Activos y pasivos financieros	39
9	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	41-42
10	Otros activos no financieros corrientes	43
11	Otros activos no financieros no corrientes	43
12	Saldos y transacciones con partes relacionadas	44-46
13	Inventarios	47
14	Activos Biológicos	48-49
15	Activos por impuestos corrientes	49
16	Propiedades, planta y equipos, y propiedades de inversión	50-52
17	Inversión en asociadas (coligada)	53
18	Activos intangibles distinto de la plusvalía	54
19	Plusvalía	55
20	Otros pasivos financieros corrientes y No corrientes	55-57
21	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	58
22	Otras provisiones a corto y largo plazo	58-59
23	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	60-61
24	Otros pasivos no financieros corrientes	61
25	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	62-64
26	Patrimonio atribuible a los accionistas comunes	65-67
27	Ingresos, costos y gastos de actividades ordinarias	68-70
28	Moneda nacional y extranjera	71-73
29	Contingencias y garantías	74-76
30	Medio ambiente	76
31	Hechos posteriores	76
32	Aprobación de los presentes estados financieros	76

IPAL S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA 1 – INFORMACION CORPORATIVA

IPAL S.A. es una sociedad anónima clasificada como abierta, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes y se encuentra bajo la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) desde el 04 de abril de 1983 siendo su número de inscripción 0190.

- Fue constituida en Chile con fecha 7 de noviembre de 1952.
- Su domicilio social y oficina central está ubicada en Orinoco 90 piso 22, Las Condes, Chile.
- RUT 91.482.000-6

El periodo 2018 y año 2017 se han consolidado los estados financieros de la empresa matriz IPAL S.A. y de las subsidiarias directas (en adelante “el Grupo”), Servicios Alimenticios Hendaya S.A.C., Proalsa S.A., Inmobiliaria Biarritz S.A., Agrícola Algorta S.A., Innovación Alimentaria SpA, Transportes y Logística Charrabata SpA, Rentas Paine Grande SpA, Altasur S.A. y, a su vez, Altasur S.A. consolida con su subsidiaria Vértice S.A. y Vértice Tour Operador S.A.

Historia y Desarrollo

Al fundarse la sociedad en 1952 se inicia con ella en el país la elaboración de productos alimenticios deshidratados, concepto nuevo en aquella época y que se fue desarrollando en forma permanente durante los años siguientes. En la actualidad la importancia de estos productos es muy relevante dentro del consumo de alimentos, encontrándose presente en los más diversos productos.

La adquisición de la empresa Natur Ltda. y los contratos de asesoría suscritos con la Empresa Alemana Oetker, permitieron a IPAL diversificar su producción creando la infraestructura necesaria para obtener importantes negocios en los años posteriores, destacando el ingreso al mercado de los cereales en Chile, siendo Natur, pionero en la producción local de estos alimentos.

En 1976 se crea la empresa agrícola, Algorta S.A., que administra 200 hectáreas en la localidad de Chiñigue, Región Metropolitana, donde produce trigo y maíz como insumos para la fabricación de cereales, además de paltas, limones y semillas de hortalizas que se venden tanto en el mercado nacional como en el externo a través de distribuidores.

IPAL ha sido un importante proveedor desde el inicio del programa de alimentación pública de la Junta Nacional de Auxilio Escolar y Becas (Junaeb), y posteriormente en el servicio de raciones escolares. En 1991 esta actividad fue centralizada en una filial especialmente creada y organizada para dicho propósito, Servicios Alimenticios Hendaya S.A.C.

Durante el año 2004 y 2005, y después de un exhaustivo análisis de las actividades y negocios en que se encontraba IPAL y sus empresas filiales, se inicia un proceso de reorganización y filiación de las empresas. El objetivo tras esta determinación fue lograr un ordenamiento y especialización por área de actividad, permitiendo la búsqueda e integración de nuevos negocios.

Con esa reorganización IPAL S.A. se convierte en la sociedad matriz a cargo del gobierno corporativo y el control de las empresas filiales, manteniendo cada filial su ámbito de negocio definido.

Las actividades de producción y distribución de alimentos desarrolladas por IPAL S.A., consistentes fundamentalmente en cereales, sopas, caldos y mezclas fueron traspasadas a la filial Proalsa S.A. Este traspaso consideró a casi la totalidad del personal, empleados y operarios, como así mismo parte importante de los equipos y maquinaria relacionada con esta producción. A la fecha, todos los equipos se encuentran en Proalsa S.A.

Consecuentes con el proceso de filiación fue creada la sociedad Altasur S.A., que concentra las actividades de turismo. Esta nueva sociedad se generó producto de la división de la filial Servicios Alimenticios Hendaya S.A.C., cuyo giro principal es el servicio de raciones alimenticias a escuelas bajo el programa de Junaeb.

En abril del 2008, el directorio de IPAL S.A. somete a consideración de los accionistas un aumento de capital de la sociedad. Dicho aumento permitió incorporar a las empresas Agrícola Algorta S.A. e Inmobiliaria Biarritz S.A. como filiales de IPAL S.A. completando así el proceso de reestructuración que se había iniciado a fines del año 2005.

En el año 2008, Hendaya S.A.C. potencia su actividad en los servicios alimenticios, invirtiendo en tecnología alimentaria y construyendo una planta procesadora de alimentos de características industriales en el Parque Industrial Enea, Comuna de Pudahuel, Región Metropolitana. La característica de esta planta es la producción bajo el concepto de "Cook & Chill", que consiste en cocinar y enfriar.

A comienzos del 2009, y teniendo en cuenta que la demanda de los productos "Cook & Chill" se extendía más allá del programa de alimentación escolar, el directorio de IPAL S.A. determinó que la producción y comercialización de estos productos estuviera en una sociedad independiente, gestándose de esa manera la filial Innovalim S.A.

Desde fines de 2014 y durante 2015, se llevó a cabo un proceso de reestructuración, tendiente a facilitar la administración de los principales inmuebles del grupo. Para ello se constituyeron diferentes sociedades que se fusionaron en la sociedad Rentas Paine Grande S.A.

Con fecha 29 de enero de 2016 se creó la Sociedad Vértice Tour Operador S.A, filial de Altasur S.A. quien posee el 60% de la propiedad.

En junio de 2017, se inició la operación de la filial Proalsa S.A. en la nueva planta ubicada en Pudahuel.

Con fecha 29 de junio de 2017 se vendieron los inmuebles y terrenos donde anteriormente funcionaba Proalsa S.A., generando ingresos a Ipal S.A. y Rentas Paine Grande S.A., como se presenta en nota 27 g).

En abril de 2018, Vértice Tour Operador comenzó a operar el hostel Factoría en Puerto Natales.

NOTA 2 – RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS Y BASES DE PRESENTACION

2.1 Bases de preparación

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios de Ipal S.A. y subsidiarias al 30 de septiembre de 2018, los Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales por Función por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017, los Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado Consolidado Intermedio de Flujos Efectivo Directo por los períodos de nueve meses terminados en esas fechas, han sido preparados de acuerdo a lo establecido por las Norma Internacional de Contabilidad N°34 “Información Financiera Intermedia”, incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los Estados Financieros Consolidados de Ipal S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2017, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS”, por sus siglas en inglés).

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico excepto por los activos y pasivos financieros valorizados a valor justo (ej. contratos forwards) y obligaciones por beneficios al personal (PIAS).

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios han sido preparados a partir de los registros de contabilidad de cada una de las sociedades del Grupo.

En reunión de Directorio del 29 de noviembre de 2018, se aprobó y acordó autorizar la publicación de los estados financieros al 30 de septiembre de 2018, lo que queda consignado en el Acta n°676.

2.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos Estados Financieros Consolidados Intermedios es de responsabilidad del Directorio del Grupo.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo a como se indica en Nota 2.1, requiere que la Administración de cada Sociedad realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan los montos de activos y pasivos, la exposición de los activos y pasivos contingentes en las fechas de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante cada periodo. Por ello, los resultados reales que se observen en fechas posteriores pueden diferir de estas estimaciones.

Estas situaciones se refieren a:

- Deterioro de activos.
- Vidas útiles de propiedad, planta y equipos.
- Valor razonable de instrumentos financieros.
- Provisiones por litigios y otras contingencias.
- Valuación de activos por impuestos diferidos.
- Reconocimiento de ingresos y gastos.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos periodos, lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación de las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisadas regularmente, reconociéndose los cambios en los resultados del periodo en que se producen.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Los Estados financieros consolidados de IPAL S.A. y subsidiarias son presentados en miles de pesos chilenos, que es la moneda funcional definida para la Sociedad y sus subsidiarias.

La moneda funcional se ha determinado considerando el ambiente económico en la que las sociedades desarrollan sus operaciones y la moneda en que se generan sus principales flujos de efectivo.

2.4 Periodo contable

Los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados de IPAL.S.A. y subsidiarias comprenden los siguientes períodos:

- Estados consolidados intermedios de situación financiera clasificados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.
- Estados consolidados intermedios de resultados integrales por función por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017.
- Estados consolidados intermedios de cambios en el patrimonio neto por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017.
- Estados consolidados intermedios de flujo de efectivo directo por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017.

2.5 Bases de consolidación

Estos estados financieros comprenden los Estados Financieros Consolidados Intermedios de IPAL S.A. y subsidiarias, incluyendo todos sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo, después de efectuar los ajustes y eliminaciones relacionadas con las transacciones entre las compañías que forman parte de la consolidación. Los estados financieros de las subsidiarias son preparados utilizando las mismas políticas contables de la Sociedad Matriz.

Según NIIF 10, subsidiarias son todas las entidades sobre las que IPAL S.A. tiene el control. Un inversionista controla una participada, cuando el inversionista (1) tiene el poder sobre la participada, (2) está expuesto, o tiene derecho, a retornos variables procedentes de su implicación en la participada, y (3) tiene la capacidad de afectar a los retornos mediante su poder sobre la participada. Se considera que un inversionista tiene poder sobre una participada, cuando el inversionista tiene derechos existentes que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes, eso es, las actividades que afectan de manera significativa retornos de la participada. En el caso de la Compañía, en general, el poder sobre sus filiales se deriva de la posesión de la mayoría de los derechos de voto otorgados por instrumentos de capital de las subsidiarias.

La participación minoritaria representa la proporción de los resultados y activos netos que no son de propiedad de IPAL S.A.

Con fecha 29 de enero de 2016 se creó la Sociedad Vértice Operador S.A, filial de Altasur S.A., quien posee el 60% de la propiedad.

En consecuencia, las subsidiarias que forman parte de los Estados Financieros Intermedios Consolidados de Ipal S.A. son las siguientes:

RUT	Nombre	País de constitución	Porcentaje de Participación					
			junio 2018			diciembre 2017		
			Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
96.628.870-1	Proalsa S.A.	Chile	99,9	-	99,9	99,9	-	99,9
96.597.810-0	Servicios Alimenticios Hendaya S.A.C.	Chile	99,9	-	99,9	99,9	-	99,9
76.430.250-8	Altasur S.A. y Subsidiarias	Chile	99,9	-	99,9	99,9	-	99,9
78.204.660-8	Agrícola Algorta S.A.	Chile	99,9	-	99,9	99,9	-	99,9
78.487.420-k	Inmobiliaria Biarritz S.A.	Chile	99,9	-	99,9	99,9	-	99,9
76.072.989-2	Innovación Alimentaria SpA	Chile	100,0	-	100,0	100,0	-	100,0
76.076.509-0	Transportes y Logística Charrabata SpA	Chile	100,0	-	100,0	100,0	-	100,0
76.425.358-2	Rentas Paine Grande SpA	Chile	99,9	-	99,9	99,9	-	99,9

A continuación, se informan los Estados Financieros Intermedios resumidos de las subsidiarias al 30 de septiembre de 2018:

Nombre de la subsidiaria significativa	Servicios Alimenticios Hundaya S.A.C.	Proalsa S.A.	Rentas Paine Grande SpA	Transportes y Logística Charrabata SpA	Agrícola Algorta S.A.	Inmobiliaria Biarritz S.A.	Innovación Alimentaria SpA	Altasur S.A. y Subsidiarias
País	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile
Moneda funcional	Pesos chilenos	Pesos chilenos	Pesos chilenos	Pesos chilenos	Pesos chilenos	Pesos chilenos	Pesos chilenos	Pesos chilenos
Porcentaje de participación %	99,9	99,9	99,9	100	99,9	99,9	100	99,9
BALANCES M\$								
Total de activos corrientes	22.191.973	9.799.323	4.074.769	639.476	482.562	1.059	1.730.861	2.411.703
Total de activos no corrientes	5.195.225	2.590.424	23.476.503	697.693	1.685.374	12.565.597	878.788	4.696.789
Total de activos	27.387.198	12.389.747	27.551.272	1.337.169	2.167.936	12.566.656	2.609.649	7.108.492
Total de pasivos corrientes	11.449.162	7.510.284	10.116.460	49.518	79.970	1.768.952	457.081	4.648.422
Total de pasivos no corrientes	3.143.935	367.051	14.429.121	142.622	324.626	2.474.750	168.249	816.169
Total de pasivos	14.593.097	7.877.335	24.545.581	192.140	404.385	4.243.702	625.330	5.464.591
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	12.794.101	4.512.412	3.005.691	1.145.029	1.763.551	8.322.954	1.984.319	455.210
Participaciones no controladoras								1.188.683
Patrimonio total	12.794.101	4.512.412	3.005.691	1.145.029	1.763.551	8.322.954	1.984.319	1.643.893
Total de patrimonio y pasivos	27.387.198	12.389.747	27.551.272	1.337.169	2.167.936	12.566.656	2.609.649	7.108.484
ESTADOS DE RESULTADOS (M\$)								
Ingresos ordinarios	35.112.830	11.361.867	1.061.858	343.443	339.549	-	2.940.194	1.830.550
Costo de ventas	(28.401.458)	(7.433.981)	(833.806)	(175.851)	(74.897)	-	(1.918.793)	(262.919)
Gastos ordinarios y distribución	(5.154.228)	(3.570.647)	(66.012)	(85.354)	(114.179)	(204.900)	(983.676)	(1.433.833)
Ingresos y costos financieros	60.248	(88.709)	(599.671)	6.804	4.261	(39.161)	12.109	(55.684)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	1.758.385	266.509	(382.578)	117.076	158.403	(481.410)	52.145	111.689
Gasto por impuestos a las ganancias	(305.458)	(105.302)	107.246	(5.780)	(34.279)	-	2.084	(44.495)
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	1.452.927	161.207	(275.332)	111.296	124.124	(481.410)	54.229	67.194
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (M\$)								
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	2.589.238	(1.570.277)	957.723	(363.763)	6.507	(135.498)	202.542	633.799
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(29.252)	1.648.938	157.501	56.864	(15.035)	173.036	(58.947)	(299.971)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	265.520	(91.681)	(603.567)	(189)	0	(39.161)	(163.704)	(44.308)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	2.825.506	(13.021)	511.657	(307.088)	(8.528)	(1.623)	(20.109)	289.521
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	2.825.506	(13.021)	511.657	(307.088)	(8.528)	(1.623)	(20.109)	289.521
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	3.767.912	506.945	499.226	779.656	142.834	2.581	836.583	355.429
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	6.593.418	493.925	1.010.883	472.568	134.307	958	816.474	644.955

2.6 Moneda extranjera

Saldos y transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera 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 unidades reajustable, son traducidos a pesos chilenos al tipo de cambio vigente de la respectiva moneda o unidad de reajuste. Las diferencias de cambio originadas, tanto en la liquidación de operaciones en moneda extranjera, como en la valorización de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se incluyen en el resultado del periodo en la cuenta Diferencia de Cambio, en tanto las diferencias originadas por los cambios en unidades de reajustes se registran en la cuenta Resultados por Unidades de Reajuste.

Los tipos de cambio de la principal moneda extranjera y unidades de reajuste utilizadas en la preparación de los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

	Tipo de cambio		
	30-09-2018	31-12-2017	30-09-2017
Monedas extranjeras			
Dólar estadounidense	660,42	614,75	637,93
Euros	767,22	739,15	752,99
Unidad de reajuste	30-09-2018	31-12-2017	30-09-2017
Unidad de fomento	27.357,45	26.798,14	26.656,79

2.7 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye el efectivo en caja, los saldos en bancos, los depósitos a plazo en entidades financieras, las inversiones en cuotas de fondos mutuos, inversiones a corto plazo de gran liquidez sin restricciones, con un vencimiento original de tres meses o menos. En el estado de situación financiera, los sobregiros se clasifican en cuentas por pagar comerciales, en el pasivo corriente.

2.8 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan ni los activos ni pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea un reflejo del fondo de la transacción. Al respecto se procedió a compensar activos y pasivos financieros relacionados con coberturas de tipo de cambio y comparativamente con el periodo anterior.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y el Grupo tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

2.9 Activos financieros

Los activos financieros (excluidas las inversiones contabilizadas por el método de la participación), se clasifican en las siguientes categorías: A valor razonable con cambios en resultados, Mantenedos hasta su vencimiento, Disponibles para la venta y Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

El valor justo de 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 mercado recientes, (ii) referencias al valor actual de mercado de otros instrumentos financieros de características similares, (iii) descuento de flujos de efectivo y (iv) otros modelos de valuación.

Con posterioridad al reconocimiento inicial la compañía valoriza los activos financieros como se describe a continuación:

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Estos activos se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base a su valor justo (“valor razonable”), reconociéndose los cambios de valor en resultados.

Los activos financieros no corrientes están a valor razonable con cambios en resultados. Un activo financiero no corriente se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de mantenerse en el tiempo sin el ánimo de venderse en el corto plazo.

b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, son activos financieros con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de IPAL S.A. tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Estos activos se contabilizan al costo amortizado, correspondiendo éste al valor de mercado inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados calculados por el método de la tasa de interés efectiva.

c) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no tienen cotización en un mercado activo. Estas cuentas por cobrar se presentan en Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar en el balance general y se contabilizan inicialmente por el importe de la factura (valor nominal), registrando el correspondiente ajuste por deterioro en el caso de existir evidencia de riesgo de incobrabilidad.

Las cuentas comerciales no se descuentan, debido a que el Grupo ha determinado que el cálculo del costo amortizado implícito no presenta diferencias de importancia respecto a los montos facturados (valor nominal) debido a que son en su mayoría de corto plazo y las transacciones no tienen costos significativos.

Mensualmente se analiza la morosidad y deterioro de los activos financieros, generándose los ajustes que sean procedentes.

2.10 Pasivos financieros

a) Préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses

Los préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente a la transacción. 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 de resultados durante el periodo de duración del préstamo.

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 son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha del cierre de los estados financieros.

b) Instrumentos derivados

Todos los instrumentos financieros derivados son reconocidos a la fecha de suscripción del contrato y revaluados posteriormente a su valor justo a la fecha de los estados financieros. Las utilidades y/o pérdidas resultantes de la medición a valor justo son registradas en el Estado Consolidado de Resultados Integrales por Función como utilidades y/o pérdidas por valor justo de instrumentos financieros, a menos que el instrumento derivado califique, esté designado y sea efectivo como un instrumento de cobertura.

Para calificar un instrumento financiero derivado como instrumento de cobertura para efectos contables, la Compañía documenta (i) a la fecha de la transacción o en el momento de su designación, la relación entre el instrumento de cobertura y la partida protegida, así como los objetivos y estrategias de la administración de riesgos, (ii) la evaluación, tanto a la fecha de suscripción como en una base continua, de la efectividad del instrumento utilizado para compensar los cambios en el valor justo o los flujos de caja de la partida protegida.

Una cobertura se considera efectiva cuando los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del subyacente directamente atribuibles a riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el valor justo o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, con una efectividad comprendida en un rango de 80% a 125%.

Los instrumentos derivados que son designados como cobertura son contabilizados como coberturas de flujo de caja o coberturas de valor justo.

La porción efectiva del cambio en el valor justo de instrumentos derivados que son designados y califican como coberturas de flujos de caja es reconocida inicialmente en Reservas de Cobertura de Flujos de Caja en un componente separado del patrimonio. La utilidad o pérdida relacionada con la porción inefectiva es reconocida inmediatamente en el Estado Consolidado de Resultados Integrales por Función. Los montos acumulados en el patrimonio son reclasificados a resultados en el mismo periodo en que la respectiva exposición impacta el Estado Consolidado de Resultados Integrales por Función. Cuando una cobertura de flujos deja de cumplir con los criterios de contabilidad de cobertura, cualquier utilidad o pérdida acumulada que exista en patrimonio permanece en patrimonio y es reconocida cuando la transacción esperada es finalmente reconocida en el Estado Consolidado de Resultados Integrales por Función. Cuando se tiene la expectativa que una transacción esperada ya no ocurra, la utilidad o pérdida acumulada que exista en patrimonio se reconoce inmediatamente en el Estado Consolidado de Resultados Integrales por Función.

Los cambios en el valor justo de instrumentos derivados que califican como contabilidad de cobertura de valor justo son reconocidos en el Estado Consolidado de Resultados Integrales por Función en los periodos que éstos ocurren, junto con los cambios en el valor justo de los activos o pasivos cubiertos. Si el instrumento de cobertura deja de cumplir los criterios de contabilidad de cobertura, el ajuste al valor libro de la partida protegida es amortizado en el estado consolidado de resultado en el periodo remanente hasta el vencimiento de la partida protegida.

2.11 Inventarios

Los inventarios se valorizan al menor valor entre el costo de adquisición o producción y su valor neto realizable. El costo de producción de los productos terminados y de los productos en proceso incluye 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, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y los productos vendidos se determina usando el método medio ponderado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tienen una permanencia menor a tres meses.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario de los negocios, menos los gastos de distribución y venta. Cuando las condiciones de mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión por el diferencial del valor. También, cuando es aplicable, se provisionan productos obsoletos o retirados del mercado.

2.12 Activos Biológicos

La filial Agrícola Algorta S.A. presenta en el rubro activos biológicos las plantaciones de limones, maíz y paltas. Los productos agrícolas derivados de las plantaciones en producción tienen como destino, la venta.

De acuerdo con lo señalado en NIC 41, para aquellos activos para los cuales no sea posible determinar el valor razonable de mercado de forma fiable, la Compañía ha concluido valorar las plantaciones a su costo histórico menos la depreciación acumulada.

La Compañía deprecia sus activos biológicos siguiendo el método lineal, en función de los años de vida útil estimados en las plantaciones. Los años de vida útil aplicados son los siguientes:

	Años de Vida Útil
Plantaciones de limoneros	12
Plantaciones de paltos	18
Plantaciones de maíz	13

Para los productos agrícolas que se encuentra en crecimiento los costos son acumulados hasta su cosecha, para luego formar parte del costo de inventario en los procesos siguientes.

2.13 Pagos anticipados

Los pagos anticipados incluyen principalmente desembolsos relacionados a las cuotas de seguros pactados por cobertura de activo fijo y continuidad operacional y contratos de arriendos corrientes y no corrientes.

2.14 Propiedades, plantas y equipos

Las propiedades, plantas y equipos son medidos a su costo de adquisición neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro, si las hubiere. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, como así también los costos por intereses incurridos para la construcción, los que se capitalizan durante el periodo de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluya hacia la sociedad y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en el Estado Consolidado de Resultados Integrales por Función cuando son incurridos.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor valor de los mismos.

Los costos de mantenimiento de propiedad, planta y equipo son reconocidos en los resultados cuando ocurren.

Las propiedades, plantas y equipos, se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos por el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de los elementos. A continuación, se presentan los periodos de vida útil utilizados para la depreciación de estos activos:

a) Vidas útiles

<u>Activo fijo</u>	<u>Intervalos de vida útil dependiendo del activo</u>
Construcciones y obras de infraestructura	de 20 a 50 años
Maquinarias y equipos	de 5 a 10 años
Otros activos fijos	de 3 a 5 años

b) Costo por intereses

Los costos por intereses que son directamente atribuibles a la construcción de la planta de Lo Aguirre de la filial Rentas Paine Grande S.A., fueron capitalizados como parte del costo del activo, hasta el 31 de mayo de 2017, para luego comenzar a depreciarse.

2.15 Arrendamientos

Los contratos de arriendo se clasifican como financiero cuando el contrato transfiere a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 17 “Arrendamientos”. Para los contratos que califican como arrendos financieros, se reconoce a la fecha inicial un activo y un pasivo por un valor equivalente al menor valor entre el valor justo del bien arrendado y el valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y la opción de compra. 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 contratos de arriendo que no califican como arrendos financieros, son clasificados como arrendos operativos y los respectivos pagos de arrendamiento son cargados a resultados cuando se efectúan o se devengan.

2.16 Plusvalía

La Plusvalía generada en la consolidación, representa el exceso del costo de adquisición sobre la participación del Grupo en el valor razonable de los activos y pasivos, incluyendo los contingentes identificables de una Sociedad subsidiaria en la fecha de adquisición.

La valorización de los activos y pasivos adquiridos se realiza de forma provisional en la fecha de control de la Sociedad, revisándose la misma en el plazo máximo de un año a partir de la fecha de adquisición. Hasta que se determina de forma definitiva el valor razonable de los activos y pasivos, la diferencia entre el precio de adquisición y el valor contable de la Sociedad adquirida se registra de forma provisional como menor valor de inversiones.

La Plusvalía que se generó con anterioridad de la fecha de transición a NIIF, se mantiene por el valor neto registrado a esa fecha, en tanto que las obligaciones con posterioridad se mantienen valoradas a su costo de adquisición.

La Plusvalía no se amortiza, sino que al cierre de cada periodo contable, se procede a estimar si se ha producido en ella algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un monto inferior al costo neto registrado, procediéndose, en su casos, al oportuno ajuste por deterioro. A la fecha de los presentes estados financiero, no se tiene indicios de deterioro, de acuerdo con el análisis realizado por la Administración.

2.17 Activos Intangibles

a) Derechos de Concesión

De acuerdo a IFRIC 12, corresponde al costo incurrido por la filial Vértice S.A. en ciertos activos fijos construidos en terrenos concesionados por la Corporación Nacional Forestal, de acuerdo a lo estipulado en los contratos de concesión del Parque Nacional Torres del Paine. Dicho costo está siendo amortizado en el plazo de concesión de cada locación, en promedio 15 años.

b) Software y Licencias

Corresponde a los derechos de uso de programas computacionales, tales como Dynamics AX, Office y otros. Se estima su normal utilización durante 6 años y se amortizan linealmente, no tiene indicios de deterioro. Los gastos de mantenimiento de dichos programas se cargan a resultados en el periodo en que se incurren.

2.18 Inversiones en asociadas (“coligadas”) contabilizadas por el método de la participación

Una asociada (coligada) es una entidad en la cual IPAL S.A. y sus subsidiarias tiene influencia significativa, pero no tiene control sobre la Sociedad.

La inversión del Grupo en sus compañías asociadas es contabilizada usando el método de participación. Bajo este método, la inversión se registra inicialmente al costo y se incrementa o disminuye en función de la proporción que se devenga de los resultados del periodo de la entidad asociada, después de la fecha de adquisición. Cuando ha habido un cambio reconocido directamente en el patrimonio de la asociada, reconoce su proporción en el patrimonio.

Cuando la participación de la matriz IPAL S.A. en las pérdidas de una asociada o coligada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya comprometido obligaciones en nombre de la coligada o exista una obligación implícita.

Las ganancias o pérdidas de dilución en coligadas se reconocen en el estado de resultados integrales en el periodo que ocurren.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre la matriz IPAL S.A. y sus subsidiarias y sus coligadas, se eliminan en función de su porcentaje de participación. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere.

2.19 Deterioro de valor de los activos

La Administración del Grupo evalúa periódicamente si existen indicadores de deterioro de valor de los activos, de ser así, éste se calcula mediante la comparación del valor libro de los activos a evaluar, con su valor recuperable.

Independientemente de lo señalado en el párrafo anterior, en el caso de las Unidades Generadoras de Efectivo a las que se han asignado plusvalía comprada o activos intangibles con una vida útil indefinida, el análisis de su recuperabilidad se realiza de forma sistemática a lo menos al cierre de cada periodo.

El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado menos el costo necesario para su venta y el valor en uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados. Para el cálculo del valor de recuperación de las propiedades, plantas y equipos, de plusvalía comprada y del activo intangible, el valor en uso es el criterio utilizado por el Grupo en prácticamente la totalidad de los casos.

Para estimar el valor en uso, el Grupo prepara las proyecciones de flujos de caja futuros a partir de los presupuestos más recientes disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la gerencia del Grupo sobre los ingresos y costos de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando las proyecciones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa que recoge el costo de capital del negocio y del área geográfica en que se desarrolla. Para su cálculo se considera el costo actual del dinero y las primas de riesgos utilizadas de forma general entre los analistas para el negocio.

2.20 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente, como resultado de un suceso pasado, el Grupo posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable una salida de flujos de beneficios económicos para liquidar la obligación. 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 operación.

2.21 Beneficios a los empleados

-Vacaciones del personal

El Grupo registra el costo asociado a las vacaciones del personal sobre base devengada.

-Bonificaciones a empleados

El Grupo reconoce un pasivo y un gasto para bonos cuando está obligada contractualmente o cuando dado el resultado a determinada fecha se estima que se pagará o devengará al final del año.

-Indemnizaciones por años de servicios

La empresa registra un pasivo para el pago de indemnizaciones por años de servicio correspondiente a compromiso adquirido por Ley 20.787, precisa normas vigentes para asegurar los derechos de las manipuladoras de alimentos de establecimientos educacionales. Esta obligación se determina mediante el valor actuarial del costo devengado del beneficio, método que considera diversos factores en el cálculo, tales como estimaciones de permanencia futura, incrementos salariales futuros y tasas de descuentos. Este valor así determinado se presenta a valor actual utilizando el método de beneficios devengados por años de servicio. Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Las pérdidas y ganancias actuariales surgidas en la valorización de los pasivos afectos a estos planes son registradas en otro resultado integral.

2.22 Subvenciones estatales

Las subvenciones estatales relacionadas con bonificación a la mano de obra zona extrema se abonan directamente a resultados.

2.23 Ingresos y gastos

Los ingresos son reconocidos en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan al Grupo y puedan ser confiablemente medidos al valor justo de los beneficios económicos recibidos, excluyendo descuentos, rebajas, impuestos a la venta y devoluciones. Los ingresos son reconocidos una vez que los riesgos y los beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador y no se mantiene el derecho a disponer de ellos. A partir del periodo 2014 se considera también como menor ingreso los cobros que efectúan los supermercados, por lo cual se procedió a reclasificar dichos gastos en el periodo comparativo, afectando costos de distribución y gastos de administración. A partir del 2015 también se rebaja ingresos por multas que tienen directa relación con los servicios de alimentación otorgados.

Se reconocen los ingresos por servicios cuando pueden ser estimados con fiabilidad y en función del grado de realización de la prestación a la fecha de cierre de los Estados Financieros Consolidados.

El Grupo genera sus ingresos principalmente por la venta de alimentos elaborados en sus diferentes plantas y por la prestación de servicios de alimentación a la Junta Nacional de Auxilio Escolar y Becas.

Un gasto se reconoce de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo. Asimismo, se reconoce un gasto cuando se incurre en un pasivo y no se registra activo alguno, como puede ser un pasivo por una garantía.

Los ingresos y gastos procedentes de una misma transacción se registran simultáneamente en el estado de resultados.

2.24 Costos de ventas

Los costos de venta incluyen el costo de producción de los productos vendidos y otros costos incurridos para dejar las existencias en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta. Estos costos incluyen, entre sus principales, los costos de materias primas, costo de envasado, costos de la mano de obra del personal de producción, la depreciación de los activos relacionados a producción, la depreciación de los envases retornables, los pagos por licencias, los costos de transporte y los costos operativos y de mantenimiento de plantas y equipos.

2.25 Costos de comercialización (marketing y ventas)

Los costos de comercialización comprenden principalmente gastos de publicidad, promoción y programas de rebate y las remuneraciones y compensaciones del personal de marketing y ventas.

2.26 Costos de distribución

Los costos de distribución comprenden todos aquellos costos necesarios para entregar los productos a los clientes.

2.27 Distribución de nómina

La distribución de la nómina total por categorías de profesionales al 30 de septiembre de 2018 y del 2017 es la siguiente:

ESTAMENTOS	Número de Colaboradores		Gasto M\$	
	2018 enero- septiembre	2017 enero- septiembre	2018 enero- septiembre	2017 enero- septiembre
Ejecutivos (1)	19	16	949.367	931.143
Profesionales y técnicos (2)	115	112	1.003.407	1.879.544
Operarios, manipuladoras, administrativos (3)	3.972	3.750	14.100.072	12.240.569
Total	4.106	3.878	16.052.846	15.051.256

(1) Sólo gerentes generales y gerentes de área y jefaturas directas.

(2) Profesionales universitarios y técnicos de enseñanza superior.

(3) Operarios, Manipuladoras, administrativos con o sin título de liceos comerciales.

2.28 Impuesto a la renta e impuesto diferido

El impuesto a la renta está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta y los impuestos diferidos reconocidos con la Norma Internacional de Contabilidad N° 12 – Impuesto a la Renta. El impuesto a la renta es reconocido en el Estado Consolidado de Resultados Integrales por Función, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

a) Obligación por impuesto a la renta

Las obligaciones por impuesto a la renta son reconocidas en los estados financieros aplicando la tasa de impuesto vigente en Chile para el año 2018 y año 2017, la mejor estimación de las utilidades tributables a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados.

b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos son los impuestos que el Grupo espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor libro de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos utilizada en la determinación de las utilidades afectas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

Los activos por impuestos diferidos, incluyendo aquellos originados por pérdidas tributarias, son reconocidos en la medida que es probable que en el futuro existan utilidades tributables contra las cuales se puedan imputar las diferencias temporarias deducibles y las pérdidas tributarias no utilizadas.

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

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

2.29 Ganancias por acción

Las ganancias por acción (GPA) se calculan dividiendo el resultado atribuible a los accionistas ordinarios del Grupo por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

2.30 Dividendos

El artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la Junta respectiva, por la 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 preferentes, a lo menos el 30% de las utilidades de cada periodo, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de periodos anteriores.

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

Las subsidiarias de IPAL S.A. no tienen política de dividendos definida y esta se determina en cada junta ordinaria de accionistas.

2.31 Segmentos de operación

Los segmentos son componentes identificables de negocios que provee productos o servicios relacionados (Segmento de negocios) o provee productos o servicios dentro de un ambiente económico particular (Segmento geográfico), que están sujetos a riesgos y evoluciones que son distintos a los de otros segmentos.

Los Segmentos de negocios se determinan en base a la administración y estructura de presentación interna del Grupo, la que no se encuentra diferenciada por sectores, por lo que a partir del periodo 2015 el Grupo IPAL ha determinado que, dada su estructura organizacional, el control de sus operaciones es únicamente en forma centralizada.

2.32 Cambios contables

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no existen cambios contables con respecto al año anterior.

2.33 Medio ambiente

Los desembolsos asociados a la protección del medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurren, excepto aquellos que pueden ser capitalizados de acuerdo a las NIIF. Durante los periodos 2018 y 2017, se efectuaron desembolsos en nuestra filial Vértice S.A. relacionados con la modernización de las plantas de tratamientos de riles, además de gastos periódicos por la recolección y eliminación de basuras y otros derechos.

2.34 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos o grupos de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta, se miden al valor menor entre su importe en libro y su valor razonable menos los costos de venta. La Sociedad clasifica estos activos en este rubro cuando se cumple con los requisitos establecidos en NIIF 5.

NOTA 3 – ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO (no auditado)

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: (a) riesgo de mercado, (b) riesgo de tasa de interés y (c) riesgo de tipo de cambio y riesgo liquidez, (d) riesgo de crédito. El programa de gestión de riesgo de la Sociedad, está enfocado en la incertidumbre de los mercados financieros, procurando minimizar los efectos potenciales y adversos sobre el margen neto.

Los principales indicadores de riesgo financiero se describen en el siguiente detalle:

Riesgo de mercado

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Sociedad está expuesta a riesgos de mercado, principalmente a riesgo de precio de las materias primas.

- Riesgo de precio de materias primas

La Sociedad está afecta al riesgo de precio de las materias primas, considerando que su principal insumo son alimentos perecibles y no perecibles adquiridos en el mercado nacional. Sin embargo, debido a que los precios de estos insumos son comunes a todas las participantes de la industria, la Sociedad no ha establecido mecanismos financieros para cubrir dicho riesgo de forma específica. No obstante, la Sociedad cuenta con un grupo de proveedores permanentes con relaciones de largo plazo, que, si bien no la protegen del riesgo de precios, si le ayudan a disminuir el riesgo de abastecimiento.

El tipo de cambio ha significado este año 2018, una alza lo que ha impactado en el costo de algunas materias primas, esta situación ha afectado a las empresas de la industria alimenticia y alimentación escolar.

- Riesgo de tasa de interés

El financiamiento de la Compañía y sus filiales esta soportada por bancos nacionales y representa un 37% del total de sus pasivos, además el 100% de su deuda es en tasa fija, principalmente indexada a UF. Para compensar dicho riesgo, sus principales productos y servicios se reajustan de acuerdo a un polinomio que regula dichas operaciones.

El préstamo hipotecario vigente tomado por la subsidiaria Vértice S.A. con el Banco de Chile por UF 3.500, tiene una tasa de interés fija de UF +4,33% anual y vence en diciembre de 2019.

Debido a que los créditos son con bancos chilenos, a tasa fija y no existen indicios de hiperinflación no se considera un riesgo relevante una variación de las tasas vigentes.

Los pasivos en Unidades de Fomento (UF) no son significativos, excepto el crédito hipotecario de Vértice S.A, el cual suma M\$ 19.265.-, un 0,4% del total de Pasivos.

Con fecha 09 de diciembre de 2015, la filial Rentas Paine Grande SpA. tomó un contrato de apertura de financiamiento no rotativa, con el banco BCI, por un monto de M\$9.023.541 con vencimiento al 23 de enero de 2037, a una tasa de 4,02%, cuyo objeto será financiar el proyecto Planta Lo Aguirre. Con la misma fecha el Banco BCI y Rentas Paine Grande SpA, celebraron 12 contratos transaccionales, denominados Cross Currency Swap.

- **Riesgo de tipo de cambio**

La exposición del Grupo a los riesgos de variación de tipo de cambio está relacionada con pagos a proveedores en USD que representan en torno al 3,8% del total de las cuentas por pagar al 30 de septiembre de 2018 y con aproximadamente un 5,0% de los ingresos consolidados, provienen de los servicios turísticos que son en dólares, por lo cual es política de la compañía contratar derivados que minimicen este riesgo cuando las perspectivas de mercado lo ameriten.

- **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Sociedad no posea fondos para pagar sus obligaciones de corto plazo. La Sociedad realiza un proceso de planificación financiera de mediano y largo plazo a fin de asegurar la liquidez requerida para asegurar la continuidad operacional, el crecimiento esperado del negocio y los requerimientos de capital por nuevas inversiones en propiedad, planta y equipo. Este proceso de planificación está alineado con el proceso de planificación estratégico de largo plazo, con el presupuesto anual y con las estimaciones trimestrales de resultados esperados para cada año.

La Sociedad administra el riesgo de liquidez a nivel consolidado, siendo la principal fuente de liquidez los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales y de flujos de inversión.

Considerando el actual desempeño operacional y la posición de liquidez que posee el Grupo, se estima que los flujos de efectivo provenientes de sus actividades en adición al efectivo disponible acumulado a esta fecha de cierre, serán suficientes para financiar el capital de trabajo, las inversiones de capital, los pagos de intereses, los pagos de dividendos y los requerimientos de pago por deudas.

En marzo de 2019, Hendaya SAC finalizará la licitación 37-2015, única licitación que permanece vigente. La empresa cuenta con todos los recursos financieros para hacer frente a los compromisos propios de un cierre de faena, por lo que no existe riesgo de liquidez.

- **Riesgo de variabilidad de inversiones**

Es limitado, la empresa tiene una política conservadora de inversión, invirtiendo sólo en instituciones nacionales, en instrumentos de fácil liquidez y buen ranking y que no están expuestos a variabilidades de mercado.

- **Riesgo de Crédito**

Las cuentas por cobrar en general tienen bajo riesgo, pues corresponden a clientes como supermercados, multinacionales e instituciones estatales por lo tanto el riesgo de crédito es limitado. No existen restricciones a la disposición de estas cuentas por cobrar.

NOTA 4 –NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS DE CONTABILIDAD

NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS (NORMAS, INTERPRETACIONES Y ENMIENDAS) CONTABLES CON APLICACIÓN EFECTIVA PARA PERIODOS ANUALES INICIADOS EN O DESPUES DEL 1 DE ENERO DE 2018

La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los períodos que inicien el 1 de enero de 2018 o fecha posterior. La Compañía no ha adoptado en forma anticipada ninguna norma, interpretación o enmienda que habiendo sido emitida aun no haya entrado en vigencia.

Las normas, interpretaciones y enmiendas a IFRS que entraron en vigencia a la fecha de los estados financieros, su naturaleza e impactos se detallan a continuación:

	Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de enero de 2018
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de enero de 2018
IFRIC 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

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

La norma será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

La filial Rentas Paine Grande SpA realizó una cobertura económica, contratando 12 Cross-Currency-Swap, que permiten sintéticamente transformar la deuda en pesos a una deuda en UFs por 352.082 UFs a una tasa fija de 4,02%.

Dado las exigencias de la NIC 39 (Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición), la compañía decidió no aplicar contabilidad de cobertura a dicha cobertura económica, con lo cual las variaciones en el valor justo de los Cross-Currency-Swap serán reflejas en resultados del ejercicio y los efectos de los instrumentos financieros, son contabilizados en resultados consolidados. Por esto, dado que el Grupo no tiene contabilidad de coberturas, la aplicación de NIIF 9 no generó efectos en los Estados Financieros de Ipal y sus Subsidiarias.

Deterioro: El deterioro de los activos financieros bajo NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el

reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

Las carteras de clientes evaluadas de Ipal S.A. y sus subsidiarias se puede considerar es muy sana, estando conformada principalmente por Instituciones del Estado y las principales cadenas de supermercados a nivel nacional., entre otros. Dado lo anterior, contamos con un nivel de incobrabilidad prácticamente inexistente y con muy bajo riesgo de no recuperación de los créditos, con lo que se concluye que NIIF 9, en este aspecto, no provocará efectos significativos en las Sociedades del grupo.

La Administración, en base a lo ejecutado hasta la fecha y expresado anteriormente, determinó que no existe un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo con la aplicación de la clasificación y requisitos de medición establecidos por la NIIF 9.

IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

IFRS 15 *Ingresos procedentes de Contratos con Clientes*, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además, requiere revelaciones más detalladas.

El nuevo estándar de ingresos establece una nueva metodología de cinco pasos secuenciales aplicables a cualquier industria para determinar el tiempo, medición y reconocimiento del ingreso. El foco del nuevo estándar es reconocer el ingreso conforme se vayan cumpliendo las distintas obligaciones de desempeño y la transferencia de control. Su aplicación reemplaza, entre otras, a la NIC 18 Ingresos ordinarios; NIC 11 Contratos de Construcción; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad.

En abril 2016, el IASB publicó una enmienda que introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso), entre otros aspectos. Estas enmiendas son efectivas a contar del 1 de enero de 2018.

La compañía ha evaluado la implementación de la nueva norma siguiendo esta metodología y no se han identificado efectos significativos que pudieran afectar el reconocimiento de sus ingresos de actividades ordinarias, por cuanto sus metodologías de reconocimiento de ingresos no se ven modificadas a respecto a la situación actual.

Los ingresos de la Sociedad son predominantemente derivados de su principal obligación de desempeño de transferir sus productos y prestar servicios bajo acuerdos en los cuales la transferencia del control y el cumplimiento de las obligaciones de desempeño de la Sociedad ocurren al mismo tiempo. La Administración realizó una evaluación y ejecutó un plan para implementar la NIIF 15. Como parte de este proceso, la Administración analizó sus obligaciones de desempeño subyacentes al reconocimiento del ingreso, tal es el caso de la obligación de desempeño relacionada con el transporte de los productos a los clientes, de acuerdo con los términos y condiciones establecidos previamente en los contratos, sin un impacto significativo hasta tanto la

obligación de desempeño haya sido satisfecha. En ese mismo sentido, específicamente en relación con la entrega de raciones alimenticias de la filial Hendaya, se evaluó la relación entre el reconocimiento de ingresos por las raciones alimenticias facturables de acuerdo a los contratos de licitación y las raciones efectivamente entregadas, estableciéndose que la actual modalidad de reconocimiento considera adecuadamente el cumplimiento de las obligaciones de desempeño y el reconocimiento de ingreso bajo esta norma, estimándose que no existirá un impacto en el reconocimiento de ingresos bajo esta modalidad.

Evaluadas las principales modalidades de ventas a clientes, las que consisten mayoritariamente en la adjudicación de licitaciones con instituciones del Estado, se concluye que Ipal S.A. y sus subsidiarias no se verán afectadas en sus reconocimientos contables con la entrada en vigencia de NIIF 15. Al 1 de enero de 2018 no hubo impacto en resultados acumulados.

En efecto, el reconocimiento actual de los ingresos de las Sociedades se realiza cuando se han cumplido plenamente las obligaciones de desempeño que han asumido contractualmente con los clientes, en base a las modalidades de ventas correspondientes, lo que coincide plenamente con el modelo de los 5 pasos que plantea NIIF 15.

Por lo anterior y en base a lo ejecutado hasta la fecha, se estima que la aplicación de esta norma no tiene impactos significativos en los estados financieros consolidados intermedios del Grupo.

La Sociedad ha adoptado IFRS 15 y no ha reexpresado la información presentada al 31 de diciembre de 2017.

IFRIC Interpretación 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

La Interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera, a estos efectos la fecha de la transacción, corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada. Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

La Compañía está evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afecta en forma significativa en los estados financieros consolidados.

	Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 1	Adopción de IFRS por primera vez – eliminación de excepciones transitorias para entidades que adoptan por primera vez	1 de enero de 2018
IFRS 2	Pagos basados en acciones – clasificación y medición de transacciones basadas en pagos en acciones	1 de enero de 2018
IFRS 4	Contratos de seguros - aplicando IFRS 9 Instrumentos Financieros con IFRS 4 Contratos de Seguros	1 de enero de 2018
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos - decisión de medir participaciones en asociadas y negocios conjuntos al valor razonable con cambios en resultados	1 de enero de 2018
IAS 40	Propiedades de inversión - transferencias de propiedades de inversión	1 de enero de 2018

IFRS 1 “Adopción de IFRS por primera vez” – eliminación de excepciones transitorias para entidades que adoptan por primera vez

La modificación a la IFRS 1 elimina las excepciones transitorias incluidas en el Apéndice E (E3 – E7)

La enmienda es aplicable por primera vez en 2018, sin embargo, la Compañía estima que no afectará significativamente a los estados financieros, ya que no existe una participación de una entidad en una subsidiaria, un negocio conjunto o una asociada que está clasificada como mantenido para la venta.

IFRS 2 “Pagos basados en acciones” – clasificación y medición de transacciones basadas en pagos en acciones

En junio de 2016, el IASB emitió las modificaciones realizadas a la IFRS 2 Pagos Basados en Acciones, las enmiendas realizadas abordan las siguientes áreas:

- Condiciones de cumplimiento cuando los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo.
- Clasificación de transacciones de pagos basados en acciones, netas de retención de impuesto sobre la renta.
- Contabilización de las modificaciones realizadas a los términos de los contratos que modifiquen la clasificación de pagos liquidados en efectivo o liquidados en acciones de patrimonio.
- En la entrada en vigencia de la modificación no es obligatoria la reestructuración de los estados financieros de periodos anteriores, pero su adopción retrospectiva es permitida.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2018, sin embargo, la Compañía no tiene pagos basados en acciones, por lo que no afectará, los estados financieros consolidados.

IFRS 4 “Contratos de seguros” - aplicando IFRS 9 Instrumentos Financieros con IFRS 4 Contratos de Seguros

Las modificaciones abordan las preocupaciones derivadas de la aplicación de los nuevos pronunciamientos incluidos en la IFRS 9, antes de implementar los nuevos contratos de seguros (IFRS 17). Las enmiendas introducen las siguientes dos opciones para aquellas entidades que emitan contratos de seguros:

- La exención temporal y opcional de la aplicación de la NIIF 9, la cual estará disponible para las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con los seguros. La excepción permitirá a las entidades que continúen aplicando la IAS 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y valoración, hasta el 1 de enero de 2021.
- El enfoque de superposición, el cual, es una opción disponible para las entidades que adoptan IFRS 9 y emiten contratos de seguros, para ajustar las ganancias o pérdidas para determinados activos financieros; el ajuste elimina la volatilidad en valoración de los instrumentos financieros que pueda surgir de la aplicación de la IFRS 9, permitiendo reclasificar estos efectos del resultado del ejercicio al otro resultado integral.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2018, sin embargo, la Compañía no tiene contratos de seguros de créditos con clientes, por lo que no tendrá impactos en los estados financieros consolidados.

IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” - decisión de medir participaciones en asociadas y negocios conjuntos al valor razonable con cambios en resultados

La enmienda aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada. La enmienda debe aplicarse retrospectivamente.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2018, sin embargo, la Compañía estima que la adopción de las otras normas, interpretaciones y enmiendas antes señaladas no tendrá efectos significativos en sus estados financieros consolidados.

IAS 40 “Propiedades de inversión” - transferencias de propiedades de inversión

Las modificaciones aclaran cuando una entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo en bienes de inversión, indicando que la reclasificación debe efectuarse cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso del bien. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Las modificaciones deben aplicarse de forma prospectiva.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2018, sin embargo, la Compañía estima que la adopción de las otras normas, interpretaciones y enmiendas antes señaladas no tendrá efectos significativos en sus estados financieros consolidados.

NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS (NORMAS, INTERPRETACIONES Y ENMIENDAS) CONTABLES CON APLICACIÓN EFECTIVA PARA PERIODOS ANUALES INICIADOS EN O DESPUES DEL 1 DE ENERO DE 2019

Las normas e interpretaciones, así como las enmiendas a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía [no ha aplicado/ha aplicado] estas normas en forma anticipada

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de enero de 2019
Marco Conceptual	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
IFRS 17	Contratos de Seguro	1 de enero de 2021

IFRS 16 “Arrendamientos”

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

La Compañía está evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros consolidados, ya que los arriendos que mantiene la filial Hendaya S.A., son por el tiempo que dura la licitación ganada y nunca serán adquiridos al final del contrato, sin mayores efectos por la constitución de pasivos.

IFRIC 23 “Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas”

En junio de 2017, el IASB emitió la Interpretación IFRIC 23, la cual aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la IAS 12 Impuestos sobre la renta cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La Compañía evaluará en el segundo semestre del año 2018, los posibles impactos que podría traer la mencionada norma.

Marco Conceptual (revisado)

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes. Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que tendrá la aplicación de esta modificación al Marco Conceptual.

IFRS 17 “Contratos de Seguro”

En mayo de 2017, el IASB emitió la IFRS 17 Contratos de Seguros, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y divulgación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la NIIF 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten.

La IFRS 17 es efectiva para periodos de reporte que empiezan en o después de 1 de enero de 2021, con cifras comparativas requeridas, se permite la aplicación, siempre que la entidad también aplique la IFRS 9 e IFRS 15.

La Compañía no tiene contratos de seguros de créditos para clientes, por lo que no tendrá impactos en los estados financieros consolidados.

	Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 3	Combinaciones de negocios – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
IFRS 9	Instrumentos financieros – pagos con compensación negativa	1 de enero de 2019
IFRS 11	Acuerdos conjuntos – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
IAS 12	Impuestos a las ganancias – consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio	1 de enero de 2019
IAS 23	Costos sobre préstamos – costos de préstamos elegibles para ser capitalizados	1 de enero de 2019
IAS 28	Inversiones en asociadas – inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos	1 de enero de 2019
IAS 19	Beneficios a los empleados – Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
IFRS 10 e IAS 28	Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

IFRS 3 “Combinaciones de Negocios” – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta

Las enmiendas aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de una entidad que es una operación conjunta, aplica los requerimientos para una combinación de negocios por etapas, incluyendo los intereses previamente mantenidos sobre los activos y pasivos de una operación conjunta presentada al valor razonable. Las enmiendas deben aplicarse a las combinaciones de negocios realizadas posteriormente al 1 enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que tendrá la aplicación de esta enmienda.

IFRS 9 “Instrumentos financieros” – pagos con compensación negativa

Bajo IFRS 9 un instrumento de deuda se puede medir al costo amortizado o a valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean únicamente pagos de principal e intereses sobre el capital principal pendiente y el instrumento se lleva a cabo dentro del modelo de negocio para esa clasificación. Las enmiendas a la IFRS 9 pretenden aclarar que un activo financiero cumple el criterio de “solo pagos de principal más intereses” independientemente del evento o circunstancia que causa la terminación anticipada del contrato o de qué parte paga o recibe la compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

Las enmiendas a IFRS 9 deberán aplicarse cuando el prepago se aproxima a los montos no pagados de capital e intereses de tal forma que refleja el cambio en tasa de interés de referencia. Esto implica que los prepagos al valor razonable o por un monto que incluye el valor razonable del costo de un instrumento de cobertura asociado, normalmente satisfará el criterio solo pagos de principal más intereses solo si otros elementos del cambio en el valor justo, como los efectos del riesgo de crédito o la liquidez, no son representativos. La aplicación será a partir del 1 de enero de 2019 y se realizará de forma retrospectiva con adopción anticipada permitida.

La entidad realizara la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

IFRS 11 “Acuerdos Conjuntos” – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta

La enmienda afecta a los acuerdos conjuntos sobre intereses previamente mantenidos en una operación conjunta. Una parte que participa, pero no tiene el control conjunto de una operación conjunta podría obtener control si la actividad de la operación conjunta constituye un negocio tal como lo define la IFRS 3. Las enmiendas aclaran que los intereses previamente mantenidos en esa operación conjunta no se vuelven a medir al momento de la operación. Las enmiendas deberán aplicarse a las transacciones en las que se adquiere el control conjunto realizadas posteriormente al 1 enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

La entidad realizara la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

IAS 12 “Impuestos a las Ganancias” – consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio

Las enmiendas aclaran que el impuesto a las ganancias de los dividendos generados por instrumentos financieros clasificados como patrimonio está vinculadas más directamente a transacciones pasadas o eventos que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los accionistas. Por lo tanto, una entidad reconoce el impuesto a las ganancias a los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio según donde la entidad originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados. Las enmiendas deberán aplicarse a las a dividendos reconocidos posteriormente al 1 enero de 2019.

La entidad realizara la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

IAS 23 “Costo por Préstamos” – costos de préstamos elegibles para ser capitalizados

Las enmiendas aclaran que una entidad trata como un préstamo general cualquier endeudamiento originalmente hecho para desarrollar un activo calificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para culminar ese activo para su uso o venta están completos. Las enmiendas deberán aplicarse a partir del 1 enero de 2019.

La entidad realizara la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

IAS 28 “Inversiones en Asociadas” – inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos

Las enmiendas aclaran que una entidad aplica la IFRS 9 Instrumentos Financieros para inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos para aquellas inversiones que no apliquen el método de la participación patrimonial pero que, en sustancia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto. Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida de crédito esperado, descrito en la IFRS 9, se aplica a estos intereses a largo plazo. Las entidades deben aplicar las enmiendas retrospectivamente, con ciertas excepciones. La entrada en vigencia será a partir del 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada está permitida.

La entidad realizara la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

IAS 19 “Beneficios a los Empleados” – Modificación, reducción o liquidación del plan

Las enmiendas a IAS 19 abordan la contabilización cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante un período de reporte.

Las enmiendas especifican que cuando una modificación, reducción o liquidación de un plan se produce durante el período de reporte anual, la entidad debe:

- Determine el costo actual de servicios por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales usados para medir nuevamente el pasivo (activo) por beneficios definidos, neto, reflejando los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento
- Determinar el interés neto por el resto del período después de la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando: el pasivo (activo), neto por beneficios definidos que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para medir nuevamente el pasivo (activo) neto por beneficios definidos

Las enmiendas aclaran que una entidad primero determina cualquier costo de servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, sin considerar el efecto del techo del activo (asset ceiling). Este monto se reconoce en resultados. Luego, una entidad determina el efecto del techo del activo (asset ceiling) después de la modificación, reducción o liquidación del plan. Cualquier cambio en ese efecto, excluyendo los importes incluidos en el interés neto, se reconoce en otro resultado integral.

Esta aclaración establece que las entidades podrían tener que reconocer un costo de servicio pasado, o un resultado en la liquidación que reduzca un excedente que no se reconoció antes. Los cambios en el efecto del techo del activo (asset ceiling) no se compensan con dichos montos.

Las enmiendas se aplican a los cambios, reducciones o liquidaciones del plan que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de reporte que comience el o después del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, lo cual debe ser revelado.

IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos” – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas enmiendas está por determinar debido a que el IASB está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial. Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.

La entidad realizara la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

NOTA 5 – INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS OPERATIVOS

Los ingresos o ventas netas por ubicación geográfica, principales clientes y productos, se detalla a continuación:

a) Ventas por zonas geográficas:

Ingresos por ventas netas por ubicación geográfica	al 30 de septiembre en M\$	
	2018	2017
Región Metropolitana	30.623.814	34.626.677
V Región	-	40.057
VII Región	-	30.156
VIII Región	97.917	52.369
X Región	10.164.567	9.886.630
XI Región	67.950	77.471
XII Región	1.830.550	1.591.263
XIV Región	7.290.695	7.302.391
Totales	50.075.494	53.607.015

b) Ventas a Principales Clientes:

Ventas netas principales clientes	al 30 de septiembre en M\$	
	2018	2017
Junaeb	32.583.048	31.233.063
Subsecretaría de Salud Pública	5.536.958	8.627.560
Integra	2.059.403	1.846.993
Supermercados	6.347.315	5.341.078
Otros	3.548.770	6.558.321
Totales	50.075.494	53.607.015

c) Venta de Principales productos:

Ventas netas principales productos	al 30 de septiembre en M\$	
	2018	2017
Servicios de Alimentación	35.112.557	34.035.035
Servicios de Turismo	1.830.550	1.591.263
Productos Alimenticios	12.792.837	15.312.118
Otros	339.549	2.668.599
Totales	50.075.494	53.607.015

NOTA 6 – EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017, es el siguiente:

	<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	M\$	M\$
Efectivo en caja	13.482	14.307
Saldos en bancos	1.999.669	5.204.288
Valores Negociables	8.478.517	6.972.781
Efectivo y efectivo equivalente usados en el estado de flujos de efectivo	<u>10.491.669</u>	<u>12.191.376</u>

El efectivo y efectivo equivalente no tiene restricciones de disponibilidad de ningún tipo.

	<u>Moneda</u>	<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
		M\$	M\$
Efectivo en caja	CLP	13.482	-
Saldos en bancos	CLP	1.796.027	5.204.293
Saldos en bancos	US\$	203.642	14.302
Fondos mutuos a corto plazo	CLP	8.478.517	6.972.781
Efectivo y efectivo equivalente usados en el estado de flujos de efectivo		<u>10.491.669</u>	<u>12.191.376</u>

Composición de fondos mutuos Institución	<u>Cuotas de Fondos Mutuos</u>	
	<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	M\$	M\$
Banco BCI	6.203.915	5.542.826
Banco de Chile	477.941	225.551
Banco Santander	1.796.661	1.204.404
Totales	<u>8.478.517</u>	<u>6.972.781</u>

Los fondos mutuos son inversiones clasificadas según las instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), de inversiones en instrumentos de deuda de corto plazo con duración <= 90 días.

Las cuotas de fondos mutuos corresponden a fondos de renta fija en pesos chilenos, los cuales se encuentran registrados al valor de la cuota respectiva a la fecha de cierre de los presentes estados financieros.

Al 30 de septiembre de 2018, el detalle de las inversiones en fondos mutuos corresponden a:

Banco	Fondo	Moneda	N° cuotas	Valor cuota	Total en M\$
BCI	Express	CLP	21.736,979	14.043,45	305.262
BCI	Express	CLP	321.911,746	14.043,45	4.520.750
BCI	Express	CLP	39.383,804	14.043,45	553.084
BCI	Express	CLP	17.455,111	14.043,45	245.130
BCI	Express	CLP	34.859,483	14.043,45	489.547
BCI	Express	CLP	6.418,770	14.043,45	90.142
Banco Santander	Money Market	CLP	1.548.284,860	1.095,19	1.695.672
Banco Santander	Money Market	CLP	74.371,771	1.357,89	100.989
Banco de Chile	Corporate Dollar	US	216,704	813.879,15	176.371
Banco de Chile	Capital Emp A	CLP	128.413,928	1.179,58	151.474
Banco de Chile	Liquidez A	CLP	55.037,131	2.727,17	150.096

Total 8.478.517

Al 31 de diciembre de 2017, el detalle de las inversiones en fondos mutuos corresponden a:

Banco	Fondo	Moneda	N° cuotas	Valor cuota	Total en M\$
BCI	Express	CLP	23.597,340	13.828,23	326.308
BCI	Express	CLP	260.382,712	13.828,23	3.600.632
BCI	Express	CLP	40.715,085	13.828,23	563.018
BCI	Express	CLP	56.379,316	13.828,23	779.626
BCI	Express	CLP	19.759,607	13.828,23	273.240
Banco Santander	Money Market	CLP	947.597,465	1.074,68	1.018.362
Banco Santander	Money Market	CLP	139.204,728	1.336,47	186.043
Banco de Chile	Corporate Dollar	US	300,794	749.853,00	225.551

Total 6.972.781

NOTA 7 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La composición del rubro es la siguiente:

	30-09-2018		31-12-2017	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
a) Activos financieros disponibles para la venta	2.100	-	2.100	-
b) Otros activos financieros mantenidos hasta vcto.	103.064	-	420.467	-
c) Garantías bancarias	526	500	-	-
Totales	105.690	500	422.567	-

a) Activos financieros disponibles para la venta corriente

	N° de Acciones		Montos	
	30-09-2018	31-12-2017	30-09-2018	31-12-2017
	N°	N°	M\$	M\$
Curauma S.A. (*)	142.259	142.259	-	-
Unión El Golf S.A.	1	1	2.100	2.100
Totales	142.260	142.260	2.100	2.100

(*) El 13 de febrero de 2014, por sucesivos incumplimientos, se canceló la inscripción de acciones de la sociedad Curauma S.A. del Registro de Valores que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) Otros activos financieros corrientes mantenidos hasta su vencimiento, corresponden a depósitos a plazo de acuerdo al siguiente detalle:

	Depósitos a Plazo	
	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Chile	103.064	100.695
Banco Santander	-	319.772
Totales	103.064	420.467

NOTA 8 – ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

a) Resumen de activos y pasivos financieros

<u>Activos financieros</u>	30-09-2018		31-12-2017	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalente de efectivo	10.491.669	-	12.191.376	-
Otros activos financieros, corriente	105.690	500	422.567	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7.208.931	-	5.003.304	-
Entidades relacionadas por cobrar, corriente	19.723	-	11.793	-
Total, activos financieros	17.826.013	500	17.629.040	-

<u>Pasivos financieros</u>	30-09-2018		31-12-2017	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros	735.668	9.457.735	733.203	9.402.809
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas	8.132.904	-	6.220.906	-
Entidades relacionadas por pagar, no corriente	-	28.201	-	28.201
Total, pasivos financieros	8.868.573	9.485.936	6.954.109	9.431.010

b) Desglose de activos financieros

2018	ACTIVOS REGISTRADOS A VALOR RAZONABLE					Jerarquía de valoración			ACTIVOS REGISTRADOS A COSTO AMORTIZADO			TOTALES	
	Vencimiento instrumentos financieros	Otros activos financieros a VR con cambio en P y G	Activos financieros disponibles para la venta	Derivados de cobertura de activos	Subtotal activos a valor razonable	Nivel 1 Precios de mercado	Nivel 2 Estimaciones basadas en otros datos de mercado observables	Nivel 3 Estimaciones no basadas en datos de mercado observable	Resto de activos financieros a costo amortizado	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Subtotal de activos a costo amortizado	Total valor contable	Total valor razonable
Desglose de activos financieros	Ver nota 6	-	-	-	-	-	-	-	2.013.151	-	2.013.151	2.013.151	2.013.151
Saldos en banco	Ver nota 6	8.478.517	-	-	8.478.517	8.478.517	-	-	-	-	-	8.478.517	8.478.517
Inversiones en Fondos mutuos	Ver nota 7	-	2.100	-	2.100	-	-	2.100	-	-	-	2.100	2.100
Inversión en acciones	Ver nota 7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos derivados (forward)	Ver nota 7	-	-	-	-	-	-	-	-	103.064	103.064	103.064	103.064
Inversiones en depósitos a plazo	Ver nota 7	-	-	526	526	-	-	526	-	-	-	526	526
Garantías Bancarias	Ver nota 9	-	-	-	-	-	-	-	7.208.931	-	7.208.931	7.208.931	7.208.931
Cuentas por cobrar por operaciones comerciales	Ver nota 12	-	-	-	-	-	-	-	19.723	-	19.723	19.723	19.723
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	TOTAL	8.478.517	2.100	526	8.481.143	8.478.517	0	2.626	9.241.806	103.064	9.344.870	17.826.013	17.826.013

2017	ACTIVOS REGISTRADOS A VALOR RAZONABLE					Jerarquía de valoración			ACTIVOS REGISTRADOS A COSTO AMORTIZADO			TOTALES	
	Vencimiento instrumentos financieros	Otros activos financieros a VR con cambio en P y G	Activos financieros disponibles para la venta	Derivados de cobertura de activos	Subtotal activos a valor razonable	Nivel 1 Precios de mercado	Nivel 2 Estimaciones basadas en otros datos de mercado observables	Nivel 3 Estimaciones no basadas en datos de mercado observable	Resto de activos financieros a costo amortizado	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Subtotal de activos a costo amortizado	Total valor contable	Total valor razonable
Desglose de activos financieros	Ver nota 6	-	-	-	-	-	-	-	5.218.595	-	5.218.595	5.218.595	5.218.595
Saldos en banco	Ver nota 6	6.972.781	-	-	6.972.781	6.972.781	-	-	-	-	-	6.972.781	6.972.781
Inversiones en Fondos mutuos	Ver nota 7	-	2.100	-	2.100	-	-	2.100	-	-	-	2.100	2.100
Inversión en acciones	Ver nota 7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos derivados (forward)	Ver nota 7	-	-	-	-	-	-	-	-	420.467	420.467	420.467	420.467
Inversiones en depósitos a plazo	Ver nota 9	-	-	-	-	-	-	-	5.003.304	-	5.003.304	5.003.304	5.003.304
Cuentas por cobrar por operaciones comerciales	Ver nota 12	-	-	-	-	-	-	-	11.793	-	11.793	11.793	11.793
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones comerciales, no corrientes	TOTAL	6.972.781	2.100	0	6.974.881	6.972.781	0	2.100	10.233.692	420.467	10.654.159	17.629.040	17.629.040

NOTA 9 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

a) La composición de este rubro es la siguiente:

<u>Rubro</u>	<u>Total corriente</u>	
	<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	M\$	M\$
Deudores comerciales	6.038.119	4.131.777
Deudores varios	367.523	97.891
Aporte Financiero reembolsable (AFR) (1)	803.290	773.636
Total	7.208.931	5.003.304

(1) La subsidiaria Rentas Paine Grande, con fecha 11 de enero de 2017 pagó un AFR (Aportes de Financiamiento Reembolsables) a la Empresa de Agua Potable Izarra de Lo Aguirre S.A., por UF 28.241 equivalentes a M\$743.832, bajo la Ley 18.010 artículo 31°. Este instrumento devenga un interés anual de 2,28%, calculado sobre el capital adeudado en UF, de acuerdo a lo dispuesto por el Artículo 17 del D.F.L. 70 MPO de 1988, Ley de Servicios Sanitarios.

La Empresa de Agua Potable Izarra de Lo Aguirre S.A., firmó un pagaré en el cual se compromete a devolver a Rentas Paine Grande, con fecha 11 de enero de 2032, el valor de UF 28.241 al valor de la UF en ese día, más los intereses antes mencionados.

Detalle de deudores comerciales neto

Detalle deudores comerciales

<u>Sector</u>	<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	M\$	M\$
Alimentos (1)	5.851.029	4.012.891
Otros	187.090	118.886
Estimación incobrable	-	-
Total	6.038.119	4.131.777

(1) La principal variación se debe a un aumento en los días de cuentas por cobrar de MINSAL.

b) La antigüedad de Deudores comerciales corrientes (neto) es el siguiente:

Sector	Vigentes		No vencidos		Entre 0 a 3 meses		Entre 3 y 12 meses		Mayor a 12 meses	
	30-09-2018	31-12-2017	30-09-2018	31-12-2017	30-09-2018	31-12-2017	30-09-2018	31-12-2017	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Alimentos	5.851.029	4.012.891	3.466.759	2.975.616	2.379.065	1.037.275	5.205	-	-	-
Turismo	5.383	30.866	15.383	30.866	-	-	-	-	-	-
Otros	171.707	88.020	171.707	88.020	-	-	-	-	-	-
Estimación pérdida por deterioro (1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	6.038.119	4.131.777	3.653.849	3.094.502	2.379.065	1.037.275	5.205	-	-	-

(1) Los movimientos del deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar fueron los siguientes:

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Saldo inicial	-	13.863
Aumentos del año	-	211
Aplicación	-	(14.074)
Saldo final	-	-

c) Riesgo de Crédito

Las cuentas por cobrar en general tienen bajo riesgo, pues corresponden a clientes como supermercados, multinacionales e instituciones estatales por lo tanto el riesgo de crédito es limitado. No existen restricciones a la disposición de estas cuentas por cobrar.

La política de provisión por deterioro de las cuentas por cobrar se realiza en base a la antigüedad de la deuda vencida como sigue:

- Entre 90 y 180 días 10% - entre 181 y 270 días 40%
- Entre 271 y 360 días 50% - más de 360 días 100%

Esta norma es aplicable a todas las compañías del grupo IPAL, excepto para Servicios Alimenticios Hendaya S.A.C., debido a la naturaleza del negocio, no amerita provisión ya que sus clientes son entidades gubernamentales.

NOTA 10 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de este rubro es la siguiente:

	<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	M\$	M\$
Seguros anticipados	85.458	15.259
Garantías de arriendo	32.766	32.116
Remanente IVA crédito fiscal	2.176.771	2.124.369
Gastos anticipados (1)	76.030	51.258
Total	<u>2.371.025</u>	<u>2.223.002</u>

(1) Corresponde a gastos para operación de refugios en servicio de turismo en Torres del Paine, los cuales se amortizan en la temporada de operación.

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

La composición de este rubro es la siguiente:

	<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	M\$	M\$
Gastos anticipados Conaf (1)	661.354	661.354
Total	<u>661.354</u>	<u>661.354</u>

(1) Corresponde a derechos de concesión por uso de terrenos para servicios de turismo en Torres del Paine.

NOTA 12 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

La composición de este rubro es la siguiente:

a) Cuentas por cobrar a relacionadas, corriente:

<u>RUT</u>	<u>Sociedad</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Origen de la transacción</u>	<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
						M\$	M\$
78.061.710-1	Inv. Baiona Ltda.	Chile	Pesos	Coligada	Arriendo	11.793	11.793
99.505.160-5	Vértice S.A.	Chile	Pesos	Coligada	Préstamo	7.930	-
						19.723	11.793

b) Cuentas por pagar relacionadas, no corriente:

<u>RUT</u>	<u>Sociedad</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Origen de la transacción</u>	<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
						M\$	M\$
93.175.000-3	Inv. Suprema S.A.	Chile	Pesos	Accionista	Asesorías	28.201	28.201
						28.201	28.201

Al 31 de diciembre de 2016, se traspasó al pasivo no corriente, la deuda que mantiene la filial Algorta S.A. con Inversiones Suprema S.A., lo que se mantiene al 30 de septiembre de 2018.

c) Transacciones con partes relacionadas:

Las principales transacciones con partes relacionadas y sus efectos en el Estado Integral de Resultados, durante los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 30 de septiembre de 2017, son las siguientes:

RUT	Sociedad	País de origen	Moneda	Naturaleza de la Relación	Descripción de la transacción	Monto Transacción		Efecto en resultado (cargo) abono	
						M\$		M\$	
						30-09-2018	30-09-2017	30-09-2018	30-09-2017
					M\$	M\$	M\$	M\$	
78.061.710-1	Inv. Baiona Ltda.	Chile	Pesos	Administrador común	Arriendo	-	5.634	-	5.634
76.107.326-5	Bizkaya Spa	Chile	Pesos	Accionista	Arriendo	1.372	378	1.372	378
76.389.824-5	Inversiones San Sebastian Ltda.	Chile	Pesos	Accionista	Arriendo	1.372	378	1.372	378
78.299.530-8	Inmobiliaria e Inv. San Juan de Luz Ltda.	Chile	Pesos	Accionista	Arriendo	13.911	5.958	13.911	5.958
96.721.280-6	GTD Telesat S.A.	Chile	Pesos	Director común	Serv.Telefónicos	10.540	11.380	(10.540)	(11.380)
93.175.000-3	Inv. Suprema S.A.	Chile	Pesos	Accionista común	Arriendo	13.911	15.283	13.911	15.283
81.201.000-K	Cencosud Retail S.A.	Chile	Pesos	Director común	Venta de productos	1.565.485	1.393.283	1.322.239	1.165.339
3.557.260-0	Kepa de Aretxabala Etchart	Chile	Pesos	Director-Accionista	Honorarios	31.821	35.343	(31.821)	(35.343)
3.557.260-0	Kepa de Aretxabala Etchart	Chile	Pesos	Director-Accionista	Asesorías	21.522	17.264	(21.522)	(17.264)
7.011.060-1	M. José de Aretxabala Herazo	Chile	Pesos	Director	Honorarios	29.744	27.538	(29.744)	(27.538)
76.309.867-2	Ases MJ de Aretxabala E.I.R.L	Chile	Pesos	Director	Asesorías	38.270	29.146	(38.270)	(29.146)
7.011.058-K	Kepa de Aretxabala Herazo	Chile	Pesos	Director	Honorarios	14.018	29.083	(14.018)	(29.083)
7.011.058-K	Kepa de Aretxabala Herazo	Chile	Pesos	Director	Sueldos	38.230	29.083	(38.230)	(29.083)
2.904.836-3	Nelly Pinto	Chile	Pesos	Accionista	Honorarios	-	9.000	-	(9.000)
7.031.975-6	Heinrich Obermoller Canales	Chile	Pesos	Director	Honorarios	21.129	20.569	(21.129)	(20.569)
6.452.680-4	Gerardo Marti Casadevall	Chile	Pesos	Director	Honorarios	22.741	11.945	(22.741)	(11.945)
4.773.765-6	Cristian Eyzaguirre Johnson	Chile	Pesos	Director	Honorarios	22.122	13.691	(22.122)	(13.691)
78.237.310-2	Asesorías Administrativas y Comerciales Rio Blanco Ltda.	Chile	Pesos	Director	Honorarios	16.000	14.000	(16.000)	(14.000)

d) Remuneraciones de Directores y Administración superior:

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de abril de 2012 se modificaron los estatutos de la Sociedad, aumentando el número de directores, de 5 a 7 directores. En esa misma junta se designó el nuevo directorio compuesto por 7 miembros que duraron en sus funciones hasta la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril del 2015, evento en que se reeligió a la totalidad de los directores por un nuevo periodo de 3 años.

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de abril de 2018 se acordó la renovación del directorio, de acuerdo a lo establecido en estatutos sociales. Así también se acordó fijar como remuneraciones de los directores, las siguientes:

- i. Una suma mensual por la asistencia a la o las sesiones de directorio que mensualmente deban efectuarse, como también como asesores en materias de sus respectivas especialidades, equivalente a 50 Unidades de Fomento para cada uno de los 7 directores de la Sociedad, a excepción del presidente del Directorio quien recibirá una suma mensual equivalente a 100 Unidades de Fomento.
- ii. Una suma anual total de 6.130 Unidades de Fomento, que el directorio destinará a remunerar los servicios que los directores presten en calidad de mandatarios del directorio, como consecuencia de la delegación de facultades que se les confieran en conformidad al artículo 40, inciso segundo, de la ley 18.046, o como asesores en materias de sus respectivas especialidades.

De acuerdo a lo anterior, en el periodo enero - septiembre de 2018 y 2017, los directores percibieron en IPAL y Subsidiarias lo siguiente:

	<u>2018</u> M\$	<u>2017</u> M\$
Dieta por asistencia a directorio de IPAL y Subsidiarias	105.902	96.830

La remuneración percibida por los principales ejecutivos de Ipal y sus subsidiarias durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018 asciende a M\$ 949.367.- brutos (M\$ 806.589.- brutos en 2017). Se entiende por ejecutivos el cargo de Gerente General de la matriz, Gerentes Generales de las subsidiarias y Gerentes de Área de la matriz y subsidiarias.

Remuneraciones percibidas por los ejecutivos principales de Ipal S.A. y sus subsidiarias al 30 de septiembre de 2018 y 2017:

	<u>2018</u> M\$	<u>2017</u> M\$
Sueldos y salarios	949.367	806.589
Beneficios de corto plazo	151.174	228.035
Finiquitos	7.315	5.326
Totales	<u>1.117.856</u>	<u>1.039.950</u>

NOTA 13 - INVENTARIOS

a) Detalle de los inventarios

	<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	M\$	M\$
Materias primas	2.624.592	1.799.717
Productos terminados	1.538.240	1.048.376
Productos en proceso	197.622	161.462
Repuestos menores	287.485	212.049
Otros	13.684	9.788
Obsolescencia	-	-
Total inventarios	<u>4.661.623</u>	<u>3.231.392</u>

Para los años 2018 y 2017, no existe mercadería castigada o en garantía.

b) Costo de inventarios reconocidos como gastos durante el período

	<u>01-01-2018</u>	<u>01-01-2017</u>
	<u>30-09-2018</u>	<u>30-09-2017</u>
	M\$	M\$
Costo de inventarios reconocidos como gastos durante el período (ver nota 28 b))	37.571.796	40.201.632
Total costo de inventarios	<u>37.571.796</u>	<u>40.201.632</u>

c) El siguiente es el movimiento por provisión de obsolescencia del rubro Inventario

	<u>30-09-2018</u>	<u>30-09-2017</u>
	M\$	M\$
Saldo inicial	-	(31.788)
Decremento	-	-
Incremento	-	-
Saldo final	<u>-</u>	<u>(31.788)</u>

NOTA 14 – ACTIVOS BIOLÓGICOS

La sociedad incluye como parte de estos activos las plantaciones de maíz, limones y paltas, tanto en formación como en producción, más los gastos asociados al proceso de producción, tales como uso de fertilizantes, energía, mano de obra directa, humus, urea granulada, otros.

Conforme a lo contemplado en NIC 41, los activos biológicos, se miden a su valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de venta, pero también señala que para aquellos activos para los cuales no sea posible determinar el valor razonable de forma fiable, los mismos se deben valorizar a su costo histórico.

Basándose en los antecedentes y análisis preparados por la Compañía, la valorización de los activos biológicos a “valor razonable o valor justo” en la actualidad en nuestro país es poco factible determinar de manera fiable. La administración ha considerado más apropiado aplicar el método de valorización a “costo de adquisición menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro”.

Considerando las alternativas de valorización de la NIC 41, que se resumen en; Precios de mercado; Valor presente de los flujos netos de efectivo esperados del activo y Costos Históricos, las razones principales que fundamentan esta conclusión, dicen relación, con que a la fecha no existe en Chile un mercado activo para los frutales plantadas en formación / producción, dado que éstas no son un activo comúnmente transado en nuestra industria. No existe en el mercado un número suficiente de transacciones sobre estos bienes que permita identificar precios de referencia para su valorización. Dado el alto grado de subjetividad para calificar la aptitud (calidad) de nuestros activos biológicos, no existe un mercado objetivo.

Por otra parte, no es posible aplicar el valor presente de los flujos netos, ya que los cultivos en curso y productivos no se venden y, por sí solas, no generan flujos. Los flujos deben estar relacionados con la realización de las plantaciones y no con la venta del producto.

Luego de analizar el tema se concluye que cualquier metodología utilizada es poco confiable, ya que las variables básicas que las alimentan tienen problemas de fiabilidad, además habría que incorporar una innumerable cantidad de variables muy complejas de obtener objetivamente. Por todo lo anterior, se concluye al día de hoy que la utilización de modelos de flujo no entrega un valor razonable fiable para los activos biológicos.

De acuerdo con los antecedentes e indicadores objetivos analizados hasta el momento, se puede concluir que no se han encontrado métodos de valorización más adecuados que no sea el costo. La valorización a través del método de valor de costo, parece un mejor estimador al día de hoy de valor del activo biológico dada la realidad de nuestra industria y de las características del mercado según lo comentado anteriormente.

Por lo anterior, la Administración utilizó la alternativa del costo histórico amortizado para valorizar los activos biológicos, que a juicio de la Compañía, es la mejor aproximación posible al valor justo. Si bien no es posible, a la fecha, establecer con certeza una estimación para el valor justo, la Compañía estima que éste no sería inferior al costo amortizado.

14.1 Estrategias de Gestión del Riesgo Financiero Referente a la Actividad Agrícola

El riesgo financiero se refiere a la posibilidad de no tener liquidez (capacidad de pago) suficiente o capacidad de endeudamiento.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez, referente a la actividad agrícola de la filial Agrícola Algorta S.A.; corresponde a la incapacidad que puede enfrentar la empresa en cumplir, en tiempo y forma, con los compromisos contractuales asumidos con sus proveedores.

Al 30 de septiembre de 2018, la Compañía (Agrícola Algorta S.A.) mantiene M\$ 134.307.- en caja, banco y otros. Para mitigar y gestionar el riesgo de liquidez, la compañía monitorea en forma mensual y anual, mediante comités mensuales y presupuestos, la capacidad de ésta para financiar su capital de trabajo y sus vencimientos de deuda con los diferentes proveedores.

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Activos Biológicos, saldo Inicial	37.377	115.708
Cambios en Activos Biológicos:		
Incremento (disminución) por otros cambios, activos biológicos.	107.493	141.934
Disminuciones debidas a la cosecha o recolección, activos biológicos	(65.183)	(220.265)
Activos Biológicos, Saldo Final	79.687	37.377

NOTA 15 – ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de los activos por impuestos corrientes es el siguiente:

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	868.783	1.812.712
Gastos capacitación (sence)	104.648	216.131
Impuestos por recuperar (1)	1.882.256	493.952
	2.855.687	2.522.795

(1) Corresponde a impuesto a la renta por recuperar de los AT 2017 y AT 2018.

NOTA 16 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

a) El detalle del rubro al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017, es el siguiente:

Detalle	Valor bruto	Trasposos activo fijo principal	Depreciación acumulada	Valor neto al 30/09/2018	Valor bruto	Trasposos activo fijo principal	Depreciación acumulada	Valor neto al 31/12/2017
	M\$		M\$	M\$	M\$		M\$	M\$
Terrenos	2.696.965	-	-	2.696.965	2.696.965	-	-	2.696.965
Terrenos Agrícolas	1.023.763	-	-	1.023.763	1.023.763	-	-	1.023.763
Construcción Terreno Arrendado	2.133.779	-	(1.342.055)	791.724				
Edificios ind. y oficinas	11.476.323	250.415	(1.466.970)	10.259.768	3.723.979	7.739.883	(1.131.736)	10.332.126
Maquinaria y equipos industriales	8.483.073	496.747	(2.711.782)	6.268.038	4.208.601	4.125.618	(2.015.816)	6.318.403
Equipos y muebles Lodges	496.747	(496.747)	-	-	496.747	-	(42.148)	454.599
Enseres	3.078.417	-	(2.280.469)	797.948	3.059.383	-	(1.968.159)	1.091.224
Instalaciones	3.751.654	395.012	(1.157.667)	2.988.998	1.302.777	2.751.283	(966.878)	3.087.182
Herramientas	259.170	-	(202.582)	56.587	250.514	-	(184.677)	65.837
Muebles y equipos de oficina	874.038	-	(552.902)	321.136	544.050	309.716	(478.890)	374.876
Vehículos	1.599.778	-	(897.396)	702.381	1.673.747	-	(853.276)	820.471
Activos fijos en leasing	737.651	-	(612.770)	124.882	737.651	-	(645.057)	92.594
Retasación técnica terrenos	-	-	-	-	-	-	-	-
Retasación técnica edificios	-	-	-	-	-	-	-	-
Obras en curso Turismo	927.669	(250.415)	-	677.254	240.067	-	-	240.067
Obras en curso galpón y ofic	376.815	(376.815)	-	-	376.815	-	-	376.815
Activos fijos en tránsito	880.766	(18.197)	-	862.569	880.766	-	-	880.766
Otros activos fijos	449.573	-	(438.468)	11.105	449.573	-	(433.132)	16.441
Obras en curso	210.932	-	-	210.932	14.983.981	(14.926.500)	-	57.481
Total	39.457.111	-	(11.663.061)	27.794.050	36.649.379	-	(8.719.769)	27.929.610

Al 30 de septiembre de 2018

Conceptos	Saldo inicial al 01/01/18	Adiciones	Trasposos activo fijo principal	Bajas	Depreciación del ejercicio	Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados	Reversa de deterioro reconocida en el estado de resultados	Otros aumentos o disminuciones	Total variaciones	Saldo final al 30/09/18
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	2.696.965	-	-	-	-	-	-	-	-	2.696.965
Terrenos Agrícolas	1.023.763	-	-	-	-	-	-	-	-	1.023.763
Construcción terreno arrendado	-	882.751	-	-	(91.027)	-	-	-	791.724	791.724
Edificios ind. y oficinas	10.332.127	12.461	250.415	-	(302.493)	-	-	(32.741)	(72.358)	10.259.768
Maquinaria y equipos industriales	6.318.403	119.426	496.747	-	(640.072)	-	-	(26.466)	(50.365)	6.268.038
Equipos y muebles Lodges	454.599	-	(496.747)	-	-	-	-	42.148	(454.599)	-
Enseres	1.091.224	6.031	-	-	(427.988)	-	-	128.681	(293.276)	797.948
Instalaciones	3.087.182	73.860	395.012	-	(190.788)	-	-	(376.267)	(98.183)	2.988.999
Herramientas	65.837	4.752	-	-	(17.980)	-	-	3.978	(9.250)	56.587
Muebles y equipos de oficina	374.876	13.035	-	-	(81.152)	-	-	14.377	(53.740)	321.136
Vehículos	820.471	58.380	-	-	(73.454)	-	-	(103.016)	(118.090)	702.381
Activos fijos en leasing	92.594	-	-	-	(16.045)	-	-	48.333	32.288	124.882
Retasación técnica terrenos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retasación técnica edificios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obras en curso Turismo	240.067	687.602	(250.415)	-	-	-	-	-	437.187	677.254
Obras en curso galpón y ofic	376.815	-	(376.815)	-	-	-	-	-	(376.815)	-
Activos fijos en transito	880.766	-	(18.197)	-	-	-	-	-	(18.197)	862.569
Otros activos	16.441	-	-	-	(5.336)	-	-	-	(5.336)	11.105
Obras en curso	57.481	153.451	-	-	-	-	-	-	153.451	210.932
Total	27.929.610	2.011.749	-	0	(1.846.337)	-	-	(300.973)	(135.560)	27.794.050

Al 31 de diciembre de 2017

Conceptos	Saldo inicial al 01/01/17	Adiciones	Trasposos activo fijo principal	Bajas	Depreciación del ejercicio	Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados	Reversa de deterioro reconocida en el estado de resultados	Otros aumentos o disminuciones	Total variaciones	Saldo final al 31/12/17
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	1.744.280	934.695		(90.548)	-	-	-	108.538	952.685	2.696.965
Terrenos Agrícolas	1.023.763	-	-	-	-	-	-	-	-	1.023.763
Edificios ind. y oficinas	2.757.787	1.084.263	6.804.591	(32.961)	(256.353)	-	-	(25.201)	7.574.339	10.332.127
Maquinaria y equipos industriales	1.175.889	2.355.789	4.384.336	(3.929)	(580.059)	-	-	(1.013.603)	5.142.514	6.318.403
Equipos y muebles Lodges	382.737	64.258	-	-	-	-	-	7.604	71.862	454.599
Enseres	484.804	26.089	-	(272.929)	(575.324)	-	-	1.428.584	606.420	1.091.224
Instalaciones	612.907	269.979	2.557.667	(24.897)	(166.182)	-	-	(162.292)	2.474.275	3.087.182
Herramientas	4.105	9.017		-	(16.908)	-	-	69.623	61.732	65.837
Muebles y equipos de oficina	116.685	138.689	215.509	(17.830)	(62.380)	-	-	(15.797)	258.191	374.876
Vehículos	507.890	322.308	-	(366.144)	(147.675)	-	-	504.093	312.581	820.471
Activos fijos en leasing	1.208.743	-	(1.006.942)	-	(130.021)	-	-	20.814	(1.116.149)	92.594
Retasación técnica terrenos	59.785	-	-	-	-	-	-	(59.785)	(59.785)	-
Retasación técnica edificios	133.172	-	-	-	-	-	-	(133.172)	(133.172)	-
Obras en curso Turismo	40.764	199.658	-	-	-	-	-	(355)	199.303	240.067
Obras en curso galpón y ofic	479.385	376.223	-	-	-	-	-	(478.793)	(102.570)	376.815
Activos fijos en transito	-	880.766	-	-	-	-	-	-	880.766	880.766
Otros activos	23.411	-	-	-	(11.104)	-	-	4.132	(6.971)	16.440
Obras en curso	13.169.797	-	(12.955.161)					(157.154)	(13.112.315)	57.482
Total	23.925.904	6.661.714	-	(809.238)	(1.946.006)	-	-	97.236	4.003.706	27.929.610

Hasta el 31 de mayo de 2017, se activaron M\$ 633.061 de intereses por el préstamo de la filial Rentas Paine Grande, para la construcción de la planta Lo Aguirre.

NOTA 17 – INVERSION EN ASOCIADAS

Detalle de Inversiones en Asociadas contabilizadas usando el método de la participación, en las cuales no tenemos el control.

Nombre	País	Moneda funcional	Porcentaje de participación	Saldo al 01-01-2018	Adiciones	Participación en ganancia (pérdida)	Otras ganancias (perdidas)	Saldo al 30-09-2018
30/09/2018			%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones Baiona Ltda. (1)	Chile	Pesos chilenos	42,7	12.610.499	-	(44.896)	-	12.565.603
Izarra Aguas S.A. (2) (3)	Chile	Pesos chilenos	42,7	-	-	-	-	-
Total				12.610.499	-	(44.896)		12.565.603
								-
Nombre	País	Moneda funcional	Porcentaje de participación	Saldo al 01-01-2017	Adiciones	Participación en ganancia (pérdida)	Otras ganancias (perdidas)	Saldo al 31-12-2017
31/12/2017			%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones Baiona Ltda. (1)	Chile	Pesos chilenos	42,7	12.262.109	-	349.642	(1.252)	12.610.499
Izarra Aguas S.A. (2) (3)	Chile	Pesos chilenos	42,7	-	-	-	-	-
Total				12.262.109	-	349.642	(1.252)	12.610.499

- (1) Empresa dedicada al desarrollo inmobiliario.
- (2) Empresa que provee servicios sanitarios en sector Lo Aguirre.
- (3) La inversión esta valorizada en \$ 1 por tener patrimonio negativo, cuya provisión se presenta en nota 22.

NOTA 18 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

El detalle del rubro es el siguiente:

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
a) Activos intangibles neto		
Activos intangibles de vida finita	113.850	189.492
Construcciones en concesión terrenos Conaf vida finita	-	656.313
Total, activos intangibles neto	113.850	845.805

	M\$	M\$
	b) Activos intangibles identificables neto	
Software	98.006	173.648
Licencias	15.844	15.844
Construcciones en concesión terrenos Conaf	-	656.313
Total activos intangibles identificables neto	113.850	845.805

	M\$	M\$
	c) Activos intangibles identificables bruto	
Software	466.159	463.129
Licencias	15.844	15.844
Construcciones en concesión terrenos Conaf	-	1.908.172
Total activos intangibles identificables bruto	482.003	2.387.145

	M\$	M\$
	d) Amortización acumulada y deterioro de valor activos intangibles identificables	
Software	368.153	290.341
Licencias	-	-
Construcciones en concesión terrenos Conaf	-	1.250.999
Total, amortización acumulada	1.651.833	1.541.340

e) Movimientos activos intangibles identificables

	30-09-2018		
	Licencias	Concesión Conaf	Software
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2018	15.844	656.313	173.648
Adiciones	-	226.466	2.170
Amortización período	-	(91.055)	(77.812)
Amortización acumulada	-	(791.724)	-
Saldo final al 30/09/2018	15.844	0	98.006

	31-12-2017		
	Licencias	Concesión Conaf	Software
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2017	15.844	1.908.172	438.207
Adiciones	-	-	24.922
Amortización período	-	(136.365)	(95.807)
Amortización acumulada	-	(1.115.494)	(193.674)
Saldo final al 31/12/2017	15.844	656.313	173.648

NOTA 19 – PLUSVALIA

El saldo de la plusvalía al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Inversión en Vértice S.A.	142.844	142.844
Total	142.844	142.844

Los activos indicados en plusvalía son sometidos a pruebas de deterioro, en el cierre de cada periodo anual. Al 31 de diciembre de 2017, la determinación de las pruebas de deterioro fue efectuada considerando las siguientes variables estimadas:

- Ingresos proyectados: La proyección realizada respecto al crecimiento del volumen de prestación de servicios futuros es 3%, tasa de crecimiento consistente con el grado de maduración de cada una de las inversiones.
- Tasa de descuento: La tasa utilizada para descontar los flujos futuros es de un 16,4% (Tasa WACC de acuerdo al mercado), que representa el valor de mercado del riesgo específico del negocio y de la industria, tomando en consideración el valor del dinero en el tiempo y los riesgos individuales de los activos bajo análisis.
- Supuestos de mercado: Para la proyección de los flujos futuros se han tomado en cuenta los supuestos de mercado de crecimiento de la industria, crecimiento del país y la Inflación proyectada.
- De acuerdo con los cálculos de deterioro realizados por la Administración al cierre del periodo 2017, no se detectó la necesidad de registro de deterioro al ser el valor recuperable superior al valor contable en todos los casos.
- Al 30 de septiembre de 2018 no se realizó pruebas de deterioro, éstas se realizan una vez al cierre del ejercicio.

NOTA 20 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La composición del rubro es la siguiente:

	30-09-2018		31-12-2017	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	735.668	8.193.476	722.034	8.301.223
Valor de mercado swaps	-	1.264.259	-	1.101.586
Obligación por arrendamiento financiero	-	-	11.169	-
Total	735.668	9.457.735	733.203	9.402.809

A) La composición de los préstamos corrientes que devengan intereses es el siguiente:

Préstamos Bancarios corriente

RUT Empresa <u>deudora</u>	Nombre empresa <u>deudora</u>	País de <u>origen</u>	Banco o Institución <u>Financiera</u>	RUT	Tasa <u>efectiva</u> %	Fecha <u>Préstamo</u>	Fecha venc. <u>Préstamo</u>	No reajutable		Reajutable		Totales	
								<u>30-09-2018</u> M\$	<u>31-12-2017</u> M\$	<u>30-09-2018</u> M\$	<u>31-12-2017</u> M\$	<u>30-09-2018</u> M\$	<u>31-12-2017</u> M\$
99.505.160-5	Vértice S.A.	Chile	Banco de Chile	97.004.000-5	4,33%	12-10-2011	01-11-2019	-	-	-	-	-	-
76.425.358-2	Renta Paine Grande	Chile	Banco BCI	97.006.000-6	4,02%	23-07-2017	23-07-2018	735.668	733.203	-	-	735.668	733.203
Total corriente								<u>735.668</u>	<u>733.203</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>735.668</u>	<u>733.203</u>

Préstamos Bancarios no corriente

RUT Empresa <u>deudora</u>	Nombre empresa <u>deudora</u>	País de <u>origen</u>	Banco o Institución <u>Financiera</u>	RUT	Tasa de <u>interés</u> %	<u>Moneda</u>	Plazo operación <u>meses</u>	Vcto.	Operación	Más de 1 año hasta 3 años	Más de 3 años hasta 5 años	Más de 5 años	Total no corriente	
													<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
99.505.160-5	Vértice S.A.	Chile	Banco de Chile	97.004.000-5	4,33	UF	96	01-11-2019	Crédito hipotecario	2.431	-	-	2.431	25.278
76.425.358-2	Rentas Paine Grande	Chile	Banco BCI	97.006.000-6	Tasa Promedio Cámara (TNA), + 2,53%	CLP	240	23-01-2037	Valor de mercado MTM	-	-	1.264.259	1.264.259	1.101.586
76.425.358-2	Rentas Paine Grande	Chile	Banco BCI	97.006.000-6	4,02%	CLP	240	23-01-2037	Préstamo	-	-	8.191.046	8.191.046	8.275.945
TOTALES										<u>2.431</u>	<u>-</u>	<u>9.455.304</u>	<u>9.457.736</u>	<u>9.402.809</u>

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, Ipal S.A. y afiliadas no tienen covenants asociados a su deuda financiera.

Con fecha 09 de diciembre de 2015, la filial Rentas Paine Grande SpA tomó un contrato de apertura de financiamiento no rotativa con el banco BCI por un monto total de M\$9.023.451 con desembolsos parciales entre enero de 2016 y diciembre de 2016, a una tasa variable Tasa Promedio Cámara más 2,53% y con vencimiento el 23 de enero de 2037. El objetivo de este crédito será financiar el proyecto Planta Lo Aguirre.

Con la misma fecha, Rentas Paine Grande SpA realizó una cobertura económica, contratando 12 Cross-Currency-Swap, que permiten sintéticamente transformar la deuda en pesos a una deuda en UF's por 352.082 UF's a una tasa fija de 4,02%.

Dado las exigencias de la NIC 39 (Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición), la compañía decidió no aplicar contabilidad de cobertura a dicha cobertura económica, con lo cual las variaciones en el valor justo de los Cross-Currency-Swap serán reflejas en resultados del periodo.

Las utilidades y/o pérdidas resultantes de la medición a valor justo Mark To Market (MTM) son registradas en el Estado Consolidado de Resultados Integrales por Función como utilidades y/o pérdidas por valor justo de instrumentos financieros, en el rubro costos financieros.

B) La composición de los arrendamientos financieros, que devengan intereses al cierre de cada periodo, clasificados por años de vencimiento son los siguientes:

Acreeedor	RUT	Deudor	RUT	Tasa de interés %	Moneda	Plazo operación meses	Vcto. última cuota	Monto cuota mensual, UF más IVA	Menos de 1 año M\$	Más de 1 año hasta 3 años M\$	Más de 3 años hasta 5 años M\$	Más de 5 años	Total no corriente M\$	Total no corriente M\$
									30-09-2018				30-09-2018	31-12-2017
Banco de Chile	97.004.000-5	Proalsa S.A	96.628.870-1	4,4%	UF	48	10-05-2017	82,59	-	-	-	-	-	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Proalsa S.A	96.628.870-1	4,3%	UF	48	05-04-2017	446,36	-	-	-	-	-	-
Banco ITAÚ	76.645.030-K	Proalsa S.A	96.628.870-1	5,1%	UF	48	25-05-2018	172,48	-	-	-	-	-	11.169
Totales									-	-	-	-	-	11.169

NOTA 21 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES

La composición de las cuentas por pagar comerciales al cierre de cada periodo es la siguiente:

	30-09-2018	31-12-2017
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
	M\$	M\$
Proveedores	6.867.823	4.738.685
Acreedores (1)	244.269	465.797
Retenciones (2)	521.910	475.226
Dividendos por pagar (3)	169.967	151.439
Otros (4)	328.935	389.759
Total	8.132.904	6.220.906

- (1) Corresponde principalmente a saldos por pagar a Junaeb relacionados a contrato de licitación.
- (2) Corresponde principalmente a imposiciones laborales e impuestos por pagar.
- (3) Corresponde a dividendos de años anteriores no cobrados por los accionistas.
- (4) Corresponden a provisiones específicas de gastos, cuyas facturas no ha sido recepcionada al cierre y que fueron provisionadas al cierre del periodo.

NOTA 22 – OTRAS PROVISIONES A CORTO Y LARGO PLAZO

La composición de provisiones al cierre de cada periodo es la siguiente:

<u>Composición</u>	30-09-2018		31-12-2017	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Prov. pérdida Inv. Izarra (1)	-	2.474.750	-	2.284.540
Provisión compromisos contractuales (2)	3.514.483	-	868.530	2.317.485
Provisión Rapel (3)	95.825	-	16.350	-
Provisión CONAF (4)	592.452	-	637.651	-
Provisión dividendo mínimo	-	-	1.937.638	-
Total	4.202.760	2.474.750	3.460.169	4.602.025

- (1) Corresponde a provisión por patrimonio negativo de la asociada de acuerdo al % de participación en su propiedad.
- (2) Corresponde a provisión por compromisos con Junaeb de contratos de la subsidiaria Hendaya
- (3) Corresponde a provisión cobros comerciales por distribución y cumplimiento de servicio.
- (4) Corresponde a provisión por cobros futuros según contratos de concesión de la subsidiaria Vértice S.A. con Conaf.

a) Los movimientos de las provisiones al cierre de cada periodo son los siguientes:

a.1) Corriente al 30 de septiembre de 2018

	Saldo inicial al <u>01-01-2018</u> M\$	Aumento de <u>provisiones</u> M\$	Decremento de <u>provisiones</u> M\$	Consumo de <u>provisiones</u> M\$	Saldo final al <u>30-09-2018</u> M\$
Provisión dividendo mínimo.	1.937.638	-	-	(1.937.638)	-
Provisión compromisos contractuales	868.530	2.645.953	-	-	3.514.484
Provisión CONAF	637.651	45.198	-	-	592.453
Provisión Rapel	16.350	79.473	-	-	95.823
Total	3.460.169	2.680.228	-	(1.937.638)	4.202.760

Corriente al 31 de diciembre de 2017

	Saldo inicial al <u>01-01-2017</u> M\$	Aumento de <u>provisiones</u> M\$	Decremento de <u>provisiones</u> M\$	Consumo de <u>provisiones</u> M\$	Saldo final al <u>31-12-2017</u> M\$
Provisión dividendo mínimo.	1.174.765	1.937.638	(1.174.765)	-	1.937.638
Provisión compromisos contractuales	-	868.530	-	-	868.530
Provisión CONAF (1)	-	706.124	-	(68.473)	637.651
Provisión Rapel	59.564	1.095.305	-	(1.138.519)	16.350
Total	1.234.329	4.607.597	(1.174.765)	(1.206.992)	3.460.169

a.2) No Corriente al 30 de septiembre de 2018

	Saldo inicial al <u>01-01-2018</u> M\$	Aumento de <u>provisiones</u> M\$	Decremento de <u>provisiones</u> M\$	Consumo de <u>provisiones</u> M\$	Saldo final al <u>30-09-2018</u> M\$
Provisión pérdida Inv. Izarra	2.284.540	190.210	-	-	2.474.750
Provisión contratos	2.317.485	328.468	(2.645.953)	-	-
Total	4.602.025	518.678	(2.645.953)	-	2.474.750

No Corriente al 31 de diciembre de 2017

	Saldo inicial al <u>01-01-2017</u> M\$	Aumento de <u>provisiones</u> M\$	Decremento de <u>provisiones</u> M\$	Consumo de <u>provisiones</u> M\$	Saldo final al <u>31-12-2017</u> M\$
Provisión pérdida Inv. Izarra	1.914.850	369.690	-	-	2.284.540
Provisión contratos	2.896.960	-	(579.475)	-	2.317.485
Provisión CONAF	658.450	-	-	(658.450)	-
Total	5.470.260	369.690	(579.475)	(658.450)	4.602.025

NOTA 23 – PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

a) El detalle respecto de las provisiones de beneficios a los empleados es el siguiente:

<u>Composición</u>	30-09-2018		31-12-2017	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión vacaciones	304.786	-	380.961	-
Provisión indemnización (*)	3.475.141	-	41.239	2.403.054
Provisión ejecutivos	35.465	-	110.147	-
Provisión gratificación (**)	-	-	101.279	-
Provisión gastos (***)	1.925.285	-	2.728.312	-
Totales	5.740.677	-	3.361.938	2.403.054

(*) La provisión de indemnización está compuesta por indemnizaciones por cálculo actuarial, para las licitaciones vigentes, constituidas por cierre de sucursales Paillaco, Puerto Montt, Chiloé y Santiago.

(**) Disminución respecto al año anterior por menor resultado tributario.

(***) Corresponde a los sueldos de las manipuladoras, que por ley deben ser pagadas, en los meses de enero y febrero de cada año.

La provisión por indemnización por años de servicios, corresponde a pasivos futuros que se devengan por los trabajadores del rol general, sujetos a indemnización por término del plazo de servicios licitados y se registran a valor actuarial, determinado con el método de la unidad de crédito proyectada.

Las hipótesis utilizadas para el cálculo actuarial de las indemnizaciones por años de servicio, son revisadas una vez al año y corresponden a las siguientes, para los períodos junio 2018 y diciembre 2017:

- Se consideran sólo aquellas manipuladoras que no han sido notificadas del término del plazo.
- Para manipuladoras con fuero (licencias, maternal, etc) se estima 1 año de permanencia futura.
- No se incorporan ajustes por mortalidad por el breve plazo que media hasta que terminen sus contratos.
- Se estima una tasa de crecimiento salarial del 0% por el año 2017, dado que el salario mínimo, es conocido hasta el año 2018.
- Se estima una tasa de descuento nominal del 3,63% anual.
- Se efectúa una estimación de permanencia de las manipuladoras hasta el término de los contratos en base comportamiento de los últimos cinco años.
- Tasa de rotación: según análisis de datos históricos de la sociedad, se determinó una rotación de 0,62%.

b) Los movimientos de las provisiones de beneficios a los empleados al cierre de cada periodo son los siguientes:

	Saldo inicial al 01-01-2018	Aumento de Provisiones	Decremento de provisiones	Consumo de provisiones	Saldo final al 30-09-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión vacaciones	380.960	-	-	(76.174)	304.786
Provisión indemnización	41.239	3.433.902	-	-	3.475.141
Provisión ejecutivos	110.147	20.000	-	(94.682)	35.465
Provisión gratificación	101.279	-	-	(101.279)	-
Provisión gastos de sueldos	2.728.313	1.925.285	-	(2.728.313)	1.925.285
Totales	3.361.938	5.379.187	-	(3.000.448)	5.740.677

	Saldo inicial al 01-01-2017	Aumento de Provisiones	Decremento de provisiones	Consumo de provisiones	Saldo final al 31-12-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión vacaciones	476.138	29.019	-	(124.197)	380.960
Provisión indemnización	251.512	39.280	-	(249.553)	41.239
Provisión ejecutivos	50.000	132.710	-	(72.563)	110.147
Provisión gratificación	1.963.286	101.279	-	(1.963.286)	101.279
Provisión gastos de sueldos	3.533.504	2.735.070	-	(3.540.261)	2.728.313
Totales	6.274.440	3.037.358	-	(5.949.860)	3.361.938

NOTA 24 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

En este rubro se presentan los siguientes pasivos:

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Garantías recibidas por reservas	1.131.026	442.653
Totales	1.131.026	442.653

Corresponde a reservas realizadas por turistas de la subsidiaria Vertice S.A.

NOTA 25 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) La composición del resultado por impuesto a la renta es el siguiente:

	01-01-2018 30-09-2018 M\$	01-01-2017 30-09-2017 M\$	01-07-2018 30-09-2018 M\$	01-07-2017 30-09-2017 M\$
Gasto tributario corriente	(828.020)	(750.202)	(619.446)	570.608
Diferencia de provisión año anterior	102.588	-	121.795	-
Resultado de Impuestos diferidos	320.104	1.156.543	466.377	1.116.933
Resultado impuestos renta	(405.328)	406.341	(31.274)	1.687.541

b) Impuestos diferidos:

La composición de los impuestos diferidos de activos y pasivos originados por las diferencias temporales al cierre de cada periodo es la siguiente:

	30-09-2018		31-12-2017	
	<u>Activo</u> M\$	<u>Pasivo</u> M\$	<u>Activo</u> M\$	<u>Pasivo</u> M\$
Provisión de vacaciones	82.292	-	102.859	-
Provisión participación ejecutivo	7.146	-	28.527	-
Provisión término de contrato	938.288	-	659.959	-
Provisión obligaciones contractuales	713.906	-	625.518	-
Provisión multas corrientes	234.503	-	234.503	-
Provisión sueldo manipuladoras	519.827	-	736.645	-
Provisión Rappel	25.873	-	4.415	-
Obligación por leasing	-	-	3.016	-
Provisión gratificación	-	-	27.345	-
Activo fijo neto tributario	7.967.765	-	7.976.196	-
Gasto anticipado	-	(153)	-	(2.095)
Activo fijo neto financiero	-	(7.297.896)	-	(7.525.441)
Totales	10.489.600	(7.298.049)	10.398.983	(7.527.536)
Saldo neto	3.191.551	-	2.871.447	-

	30-09-2018		31-12-2017	
Saldo neto impuestos diferidos por compañía:	<u>Activo</u> M\$	<u>Pasivo</u> M\$	<u>Activo</u> M\$	<u>Pasivo</u> M\$
Ipal.S.A.	7.200	-	24.721	-
Servicios Alimenticios Hendaya S.A.C.	2.819.986	-	2.640.785	-
Proalsa S.A.	-	22.758	-	25.194
Rentas Paine Grande SpA	126.844	-	-	40.418
Transportes y Logística Charrabata SpA	26.843	-	47.733	-
Agrícola Algorta S.A.	65.360	-	61.941	-
Inmobiliaria Biarritz S.A.	-	-	-	-
Innovación Alimentaria SpA	76.841	-	70.029	-
Altasur S.A. y Subsidiarias	91.235	-	91.850	-
Totales	3.214.309	22.758	2.937.059	65.612
Saldo neto	3.191.551	-	2.871.447	-

c) Cuentas por pagar y cobrar por impuestos:

Los impuestos a la renta se presentan al cierre de cada periodo bajo el rubro cuentas por pagar por impuestos o impuestos por recuperar, de acuerdo al siguiente detalle:

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Provisión impuesto a la renta	(828.020)	(1.840.237)
Impuesto por recuperar	1.882.256	493.952
Pago provisional mensual	868.783	1.812.712
Crédito Sence	104.648	216.131
Total	<u>2.027.667</u>	<u>682.558</u>

d) Análisis de movimiento del impuesto diferido en el estado de resultado:

	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
	M\$	M\$
<u>Al 30 de septiembre de 2018</u>		
Saldo inicial por impuesto diferido en resultado	10.398.983	(7.527.536)
Cargo/abono a resultado por impuesto diferido	90.617	229.487
Saldo final por impuesto diferido en resultado	<u>10.489.600</u>	<u>(7.298.049)</u>
	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
	M\$	M\$
<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>		
Saldo inicial por impuesto diferido en resultado	1.809.736	(513.050)
Cargo/abono a resultado por impuesto diferido	8.589.247	(6.883.435)
Saldo final por impuesto diferido en resultado	<u>10.398.983</u>	<u>(7.396.485)</u>

e) Tasa efectiva

	01-01-2018 30-09-2018 M\$	01-01-2017 30-09-2017 M\$	01-07-2018 30-09-2018 M\$	01-07-2017 30-09-2017 M\$
Utilidad/Pérdida del ejercicio	1.322.074	6.854.195	21.395	6.131.849
Gasto por impuesto	<u>405.328</u>	<u>(406.341)</u>	<u>31.274</u>	<u>(1.687.537)</u>
Utilidad antes de impuesto	1.727.401	6.447.851	52.669	4.444.312
Gasto teórico por impuesto	466.399	2.679.810	14.221	2.854.149
<u>Explicación tasa efectiva</u>				
Diferencias permanentes	(417.057)	(1.409.101)	(23.758)	(2.864.640)
Diferencia cambio de tasa impuestos diferidos	46.312	(1.790.477)	(2.430)	(1.790.477)
Superávit provisión impuesto a la renta	-	(16.018)	-	-
Diferencia pago provisional mensual	-	(3.970)	-	(3.970)
Diferencia temporaria renta líquida imponible - impuestos diferidos	8.836	(363.651)	2.997	(363.651)
Diferencia pérdida tributaria del ejercicio	379.510	424.564	26.471	424.564
Provisión gasto rechazado del art. 21 de la ley de impuesto a la renta	12.054	29.780	2.283	29.780
Déficit provisión impuesto renta	(102.587)	48.696	(371)	48.696
Reajuste art. 72 de la ley de impuesto a la renta	-	(2.169)	-	(2.169)
Diferencia a contabilizar provisión impuesto a la renta	<u>11.861</u>	<u>(3.801)</u>	<u>11.861</u>	<u>(3.801)</u>
Total, diferencias afecta a impuesto	<u>(61.071)</u>	<u>(3.086.147)</u>	<u>17.053</u>	<u>(4.525.668)</u>
Gasto efectivo por impuesto	405.328	(406.341)	31.274	(1.687.537)
Tasa efectiva	23,46%	-6,30%	59,38%	-37,97%

NOTA 26 – PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS COMUNES

a) Capital suscrito y pagado

El capital social de Ipal S.A. al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 está representado por 10.993.232 acciones, sin valor nominal, las que se encuentran totalmente suscritas y pagadas. La Compañía ha emitido solamente acciones ordinarias, las cuales gozan de los mismos derechos de votos. El saldo en ambos años es de M\$3.657.136.-

La Sociedad no ha realizado emisión de acciones durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018 ni durante el 2017.

<u>Sociedad</u>	<u>N° de acciones</u>		<u>Bolsa</u>	
	<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>	<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
IPAL S.A.	10.993.232	10.993.232	1.200	1.200

b) Otras reservas

<u>Composición de otras reservas</u>	<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	M\$	M\$
Otras reservas, implementación IFRS (1)	86.094	86.094

(1) Ajuste por adopción norma IFRS en el año 2013.

c) Ganancia (pérdida) acumulada:

<u>Composición de resultados acumulados</u>	<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	M\$	M\$
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	33.297.196	29.559.218
Resultado de ingresos y gastos integrales del ejercicio	1.275.009	6.458.793
Dividendo definitivo (1)	-	(783.177)
Dividendo Mínimo	-	(1.937.638)
Total	34.572.205	33.297.196

(1) Al 31 de diciembre de 2017, este saldo corresponde a 20% de dividendo adicional de 2016 pagado el 30-05-2017.

d) Ganancia por acción

La ganancia por acción básica presentada en el estado consolidado de resultados integrales, es calculada dividiendo la “Ganancia atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora” por el total de acciones suscritas y pagadas.

No existen factores de dilución que diferencien la ganancia por acción básica de la diluida.

<u>Detalle</u>	<u>30-09-2018</u>	<u>30-09-2017</u>
	M\$	M\$
Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	1.275.009	6.824.987
Total acciones suscritas y pagadas	10.993.232	10.993.232
Ganancia por acción básica	115,98	620,84

e) Patrimonio neto atribuido al Interés Minoritario

El patrimonio neto atribuido a los accionistas minoritarios al 30 de junio de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 corresponde a las sociedades que se detallan a continuación:

Subsidiarias	Participación Interés Minoritario		Patrimonio subsidiarias		Saldo Interés Minoritario		Participación en resultado	
	30-09-2018	31-12-2017	30-09-2018	31-12-2017	30-09-2018	31-12-2017	30-09-2018	30-06-2017
	%	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Altasur S.A.	0,10%	0,10%	455.210	434.183	455	434	21	131
Agrícola Algorta S.A.	0,10%	0,10%	1.763.551	1.639.426	1.764	1.639	124	(51)
Inmobiliaria Biarritz S.A.	0,10%	0,10%	8.322.954	8.804.364	8.323	8.804	(481)	(128)
Proalsa S.A.	0,035%	0,035%	4.512.412	4.351.205	1.585	1.523	57	163
Hendaya S.A.C.	0,10%	0,10%	12.794.101	11.341.174	12.794	11.341	1.453	1.149
Rentas Paine Grande	0,10%	0,10%	3.005.691	3.281.023	3.006	3.281	(275)	398
Vértice Tour Operador	40,00%	40,00%	882.354	994.571	352.942	397.828	(44.887)	3.566
Vértice S.A.	40,00%	40,00%	2.089.373	1.861.716	835.740	744.694	91.053	91.065
Total			33.825.646	32.707.661	1.216.609	1.169.544	47.065	96.293

f) Políticas de dividendos

Conforme a lo informado en Junta General de Accionistas celebrada el día 29 de abril de 2016, la política de dividendos de la Sociedad está sujeta a las disposiciones legales vigentes, posibilidades de inversión y a eventuales necesidades de los negocios del Grupo, y es repartir al menos, el 30% de la utilidad líquida distribuible. Los dividendos definitivos serán fijados en Junta Ordinaria de Accionistas a proposición del Directorio.

Al 30 de septiembre de 2018, en Junta General de Accionistas celebrada el día 20 de abril de 2018, se acordó la distribución de un dividendo equivalente al 30% de las utilidades del periodo 2017, por un valor total de \$1.937.637.923.-, dividido en 10.993.232 acciones, equivalente a \$176,25735 por acción, el que fue pagado a partir del día 18 de mayo de 2018.

Nº Dividendo	Fecha de pago	Tipo de dividendo	Dividendos por acción en pesos	Relacionado con ejercicio
35	18 de mayo de 2018	Definitivo	176,25735	2017
34	19 de mayo de 2017	Definitivo	178,10436	2016
33	27 de mayo de 2016	Definitivo	353,07402	2015
32	18 de mayo de 2015	Definitivo	69,37471	2014
31	20 de mayo de 2014	Definitivo	56,89571	2013
30	15 de mayo de 2013	Definitivo	69,93917	2012

g) Controladores de la Sociedad

<u>Tipo de accionistas</u>	<u>Porcentaje participación</u>	<u>Número de accionistas</u>
	%	
10% o más de participación	73,95	4
Menos de 10% de participación:	<u>26,05</u>	<u>194</u>
	100%	198

El controlador de la Compañía está compuesto por Inmobiliaria e Inversiones San Juan de Luz Ltda., Inversiones Suprema S.A.C., Nelly Pinto Fernández SpA, y Bizkaya SpA, los cuales poseen una participación ascendente a 29,00%, 22,05%, 11,71% y 11,19%, respectivamente.

h) Gestión del capital

El principal objetivo al momento de administrar el capital de los accionistas es mantener un adecuado perfil de riesgo y ratios de capital saludables que permitan a la Sociedad el acceso a los mercados de capitales para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo y, al mismo tiempo, maximizar el retorno de los accionistas.

NOTA 27 – INGRESOS, COSTOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de los ingresos por actividades ordinarias no auditados, al 30 de septiembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	01-01-2018 30-09-2018	01-01-2017 30-09-2017	01-07-2018 30-09-2018	01-07-2017 30-06-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
a) Ingresos ordinarios				
Servicios de Alimentación	35.112.557	34.035.035	12.666.969	12.763.295
Productos Alimenticios	13.725.265	16.128.656	5.191.397	5.802.638
menos: Rappels	(932.428)	(816.578)	(323.536)	(298.768)
Servicios turismo	1.830.550	1.533.029	85.749	35.137
Otros	339.549	2.726.872	173.533	102.514
Total	50.075.494	53.607.015	17.794.113	18.404.816

El detalle de los costos por actividades ordinarias no auditados, al 30 de junio de 2018 y 2017, es el siguiente:

	01-01-2018 30-09-2018	01-01-2017 30-09-2017	01-07-2018 30-09-2018	01-07-2017 30-09-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
b) Costo de Ventas				
Costo de ventas	19.133.466	23.325.214	6.820.260	7.702.781
Remuneraciones	14.949.743	14.380.014	6.101.708	5.899.631
Energía	1.053.431	907.760	431.561	409.167
Depreciación del ejercicio	1.408.053	856.973	463.821	367.161
Otros (1)	1.027.103	731.671	326.923	403.346
Total	37.571.796	40.201.632	14.144.273	14.782.086

(1) Considera Otros gastos de producción, provisión de indemnizaciones, mantenciones y gastos generales directos.

c) Costos de distribución

	01-01-2018 30-09-2018	01-01-2017 30-09-2017	01-07-2018 30-09-2018	01-07-2017 30-09-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Fletes	1.113.641	1.269.640	369.795	438.873
Total	1.113.641	1.269.640	369.795	438.873

El detalle de los gastos por actividades ordinarias, al 30 de septiembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	01-01-2018 30-09-2018	01-01-2017 30-09-2017	01-07-2018 30-09-2018	01-07-2017 30-09-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
d) Gastos de administración				
Remuneraciones	4.677.247	4.569.204	1.438.580	1.464.167
Servicios profesionales	1.330.963	1.276.368	463.488	442.534
Gastos generales	1.979.163	1.880.215	646.946	709.879
Arriendos	264.067	316.962	89.919	(9.613)
Impuestos y patentes	224.017	293.014	-6.541	129.019
Amortización SW y otros	76.866	68.893	23.927	20.164
Depreciación	439.231	490.603	160.539	158.215
Total	8.991.554	8.895.259	2.816.858	2.914.365

	01-01-2018 30-09-2018	01-01-2017 30-09-2017	01-07-2018 30-09-2018	01-07-2017 30-09-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
e) Ingresos financieros				
Utilidad en fondos mutuos	76.986	415	28.897	(3.811)
Utilidad en depósitos a plazo	22.870	4.969	7.241	1.811
Utilidad contratos instrumentos derivados (Cross Currency Swap)	-	9.474	-	5.004
Otros intereses percibidos	13.388	4.470	4.577	(4.016)
Total	113.244	19.328	40.715	(1.012)

f) Costos financieros (de actividades no financieras)

	01-01-2018 30-09-2018	01-01-2017 30-09-2017	01-07-2018 30-09-2018	01-07-2017 30-09-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones y Gastos Bancarios	-	532	-	-
Valor de mercado contratos Cross Currency Swap (*)	162.674	484.189	64.035	(146.076)
Intereses Bancarios	512.248	283.765	141.240	139.318
Total	674.922	768.486	205.275	(6.758)

(*) Corresponde a la valoración que entrega el Banco BCI, de la medición a valor justo Mark To Market (MTM), que la filial Rentas Paine Grande SpA reconoció como un pasivo financiero (ver nota 21), por la diferencia entre este valor, de los Cross Currency Swap, con el valor nocional activo, por un monto de M\$65.368.-, que forma parte de los costos financieros.

Este valor, no impactará en los flujos de caja, ya que solo es una presentación contable, en los estados financieros, por tratarse de un derivado de negociación y no de cobertura.

g) Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos, al 30 de septiembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	01-01-2018 30-09-2018	01-01-2017 30-09-2017	01-07-2018 30-09-2018	01-07-2017 30-09-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Participación de Biarritz en:				
Inversiones Baiona Ltda.	(235.111)	112.916	(148.557)	120.087
Izarra Agua Potable S.A.	-	-	-	-
Totales	(235.111)	112.916	(148.557)	120.087

El detalle de las otras ganancias, al 30 de septiembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

h) Otras ganancias (pérdidas)

	01-01-2018 30-09-2018	01-01-2017 30-09-2017	01-07-2018 30-09-2018	01-07-2017 30-09-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Resultado en venta neto de inmuebles	-	-	-	(3.508.214)
Resultado en venta de activos fijos	32.857	4.394.429	21.008	3.634.088
Costo de venta activo fijo	4.958	(489.214)	-	(133.655)
Resultado en venta de sucursales	32.737	69.766	122.153	17.327
Otros ingresos (otros gastos)	(39.237)	(69.936)	(18.182)	(35.345)
Totales	31.315	3.905.045	(119.327)	(25.799)

NOTA 28 – MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

El siguientes es el detalle de los saldos en moneda nacional y extranjera:

a) Activos corrientes y no corrientes

	30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$
CLP	10.288.027	12.177.074
USD	203.642	14.302
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	10.491.669	12.191.376
CLP	105.690	422.567
Otros activos financieros corrientes	105.690	422.567
CLP	7.208.931	5.003.304
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7.208.931	5.003.304
CLP	19.723	11.793
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	19.723	11.793
CLP	54.460.531	53.141.737
Otros activos (1)	54.460.531	53.141.737
CLP	72.082.902	70.756.475
USD	203.642	14.302
Total Activos	72.286.544	70.770.777

- (1) Esto incluye Inventarios; Otros activos no financieros; Propiedades, plantas y equipos; Activos por impuestos corrientes; Activos intangibles; Inversiones contabilizadas por el método de la participación; Otros activos financieros no corrientes, Plusvalía; Activos biológicos y Activos por impuestos diferidos.

b) Pasivos corrientes y no corrientes

	30-09-2018				31-12-2017			
	Hasta 90 días		De 91 días a 1 año		Hasta 90 días		De 91 días a 1 año	
	Monto M\$	Proporción pasivos pactados a tasa fija	Monto M\$	Proporción pasivos pactados a tasa fija	Monto M\$	Proporción pasivos pactados a tasa fija	Monto M\$	Proporción pasivos pactados a tasa fija
CLP	735.668	-	-	-	733.203	-	-	-
Otros pasivos financieros corrientes	735.668	-	-	-	733.203	-	-	-
UF	-	-	-	-	11.169	-	-	-
Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	11.169	-	-	-
CLP	20.035.388	-	-	-	15.325.904	-	-	-
Otros Pasivos Corrientes (1)	20.035.388	-	-	-	15.325.904	-	-	-
CLP	20.771.056	-	-	-	16.047.937	-	-	-
UF	-	-	-	-	11.169	-	-	-
Pasivos corrientes, total	20.771.056	-	-	-	16.059.106	-	-	-

(1) Esto incluye Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar; Otras provisiones corriente; Pasivos por impuestos corrientes; Provisiones corrientes por beneficios a los empleados; Otros pasivos no financieros corrientes.

b) Pasivos corrientes y no corrientes (continuación)

	30-09-2018				31-12-2017			
	De 13 meses a 5 años		Más de 5 años		De 13 meses a 5 años		Más de 5 años	
	Monto M\$	Proporción pasivos pactados a tasa fija	Monto M\$	Proporción pasivos pactados a tasa fija	Monto M\$	Proporción pasivos pactados a tasa fija	Monto M\$	Proporción pasivos pactados a tasa fija
CLP	-	-	9.457.735	-	-	-	9.402.809	-
Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	9.457.735	-	-	-	9.402.809	-
UF	-	-	-	-	-	-	-	-
Arrendamiento financiero	-	-	-	-	-	-	-	-
CLP	28.201	-	-	-	28.201	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	28.201	-	-	-	28.201	-	-	-
CLP	2.497.508	-	-	-	7.070.691	-	-	-
Otros pasivos no corrientes (1)	2.497.508	-	-	-	7.070.691	-	-	-
CLP	2.525.709	-	9.457.735	-	7.098.892	-	9.402.809	-
UF	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos no corrientes, total	2.525.709	-	9.457.735	-	7.098.892	-	9.402.809	-

(1) Esto incluye: Otros pasivos financieros no corrientes; Otras provisiones a largo plazo; Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados; Pasivo por impuesto diferido.

NOTA 29 – CONTINGENCIAS Y GARANTIAS

a) Contingencias y garantías al 30 de setiembre de 2018

N°	Empresa	Número	Bco	Emisión	Fecha Vcto	Moneda	Monto en M\$	Rut Beneficiario	Emisión	Interés Anual
1	VÉRTICE	N° 005104-3	CHILE	14-08-2018	16-08-2019	UF	2.116,00	60.500.264-0	CONAF XII REGIÓN	1,00%
2	VÉRTICE	N° 3610196	CHILE	13-12-2017	13-12-2018	UF	1.650,00	60.500.264-0	CONAF XII REGIÓN	1,00%
3	VÉRTICE	N° 3337820	CHILE	22-10-2018	31-05-2019	\$	1.178.100	76.059.314-1	Goumet	1,00%
4	VÉRTICE	N° 3330404	CHILE	22-10-2018	31-05-2019	\$	535.500	76.059.314-1	Goumet	1,00%
5	VÉRTICE	N° 3330543	CHILE	22-10-2018	31-05-2019	\$	535.500	76.059.314-1	Goumet	1,00%
6	VÉRTICE TOUR	N° 3820198	CHILE	27-11-2017	27-12-2018	UF	34,96	61.812.000-7	Serviu	1,00%
7	PROALSA	N° 0122098	ITAU	14-09-2017	05-01-2019	\$	888.344.120	61.608.700-2	Cenabast	0,25%
8	PROALSA	N°0221126	BICE	21-07-2017	05-06-2019	\$	12.035.184	61.608.700-2	Cenabast	0,40%
9	PROALSA	N°0221127	BICE	21-07-2017	05-06-2019	\$	12.330.780	61.608.700-2	Cenabast	0,40%
10	PROALSA	N°0221128	BICE	21-07-2017	05-06-2019	\$	6.126.120	61.608.700-2	Cenabast	0,40%
11	PROALSA	N°0221129	BICE	21-07-2017	05-06-2019	\$	8.268.406	61.608.700-2	Cenabast	0,40%
12	PROALSA	N°0221132	BICE	24-07-2017	05-06-2019	\$	7.594.961	61.608.700-2	Cenabast	0,40%
13	PROALSA	N°7793	SANTANDER	25-04-2018	30-10-2019	\$	127.261.646	61.608.700-2	Cenabast	0,30%
14	PROALSA	N°7799	SANTANDER	25-04-2018	30-10-2019	\$	231.156.072	61.608.700-2	Cenabast	0,30%
15	PROALSA	N°7800	SANTANDER	25-04-2018	30-10-2019	\$	123.288.094	61.608.700-2	Cenabast	0,30%
16	PROALSA	N°7801	SANTANDER	25-04-2018	30-10-2019	\$	80.564.761	61.608.700-2	Cenabast	0,30%
17	PROALSA	N°7802	SANTANDER	25-04-2018	30-10-2019	\$	102.129.132	61.608.700-2	Cenabast	0,30%
18	PROALSA	N°7169-5	CHILE	01-06-2018	30-09-2019	\$	139.218.005	61.608.700-2	Cenabast	0,20%
19	PROALSA	N° 227753	BICE	05-10-2018	20-02-2019	\$	20.000.000	61.608.700-2	Cenabast	0,30%
20	HENDAYA	N° 0226179	BICE	06-02-2018	31-12-2019	\$	1.344.214.157	60.908.000-0	JUNAEB	0,20%
21	HENDAYA	N° 0528036	BCI	08-02-2018	31-12-2019	\$	4.461.564.826	60.908.000-0	JUNAEB	0,20%
22	HENDAYA	N° 009656-4	CHILE	06-02-2018	02-01-2020	\$	1.008.819.268	60.908.000-0	JUNAEB	0,20%
23	HENDAYA	N° 0227767	BICE	11-10-2018	30-04-2019	\$	75.000.000	60.908.000-0	JUNAEB	0,30%
24	RPG SPA	N° 0259354	BCI	27-03-2017	30-06-2020	UF	3.912,90	61.812.000-7	Serviu	0,70%
25	RPG SPA	N° 0259355	BCI	27-03-2017	30-06-2020	UF	1.146,21	61.812.000-7	Serviu	0,70%
26	RPG SPA	N° 0259356	BCI	27-03-2017	30-06-2020	UF	174,23	61.812.000-7	Serviu	0,70%
27	INNOVALIM	N° 226774	BICE	23-08-2018	04-11-2019	\$	5.355.000	96.813.450-7	Depósitos y Contenedores	0,40%

UF	9.034,30
\$	8.655.519.632

La subsidiaria indirecta Vértice S.A. ha otorgado boletas de garantías por (UF3.766), para resguardar el cumplimiento de contratos de concesión con la Corporación Nacional Forestal y una boleta de garantía por M\$8.000 a Transbank.

La subsidiaria Proalsa S.A. ha otorgado boletas de garantías por M\$ 1.758.317.-, para garantizar el cumplimiento de contrato de abastecimiento y propuestas privadas con Central Nacional de Abastecimiento.

La subsidiaria Servicios Alimenticios Hendaya S.A.C. ha otorgado boletas de garantías por M\$ 6.889.598.- para garantizar el cumplimiento de los contratos de servicios de alimentación y de propuestas públicas de la Junta Nacional de Auxilio Escolar y Becas.

La subsidiaria Rentas Paine Grande S.A, ha otorgado boletas de garantía por UF 5.233,34, para garantizar al SERVIU por obras en construcción.

Contingencias Laborales Hundaya

No existen contingencias laborales a considerar a la emisión de los presentes Estados Financieros Consolidados.

b) Contingencias y garantías al 31 de diciembre de 2017

N°	Empresa	Número	Bco	Emisión	Fecha Vcto	Moneda	Monto M\$	Rut Beneficiario	Emisión	Interés Anual
1	VÉRTICE	N° 005104-3	CHILE	14-08-17	14-08-18	UF	2.116,00	60.500.264-0	CONAF XII REGIÓN	1,0%
2	VÉRTICE	N° 006248-4	CHILE	27-09-17	03-10-18	M\$	8.000	96.689.310-9	Transbank	0,9%
3	VÉRTICE	N° 3610196	CHILE	13-12-17	13-12-18	UF	1.650,00	60.500.264-0	CONAF XII REGIÓN	1,0%
4	PROALSA	N°0205904	BICE	04-01-17	30-12-17	M\$	122.694	61.608.700-2	Cenabast	0,30%
5	PROALSA	N° 000724-8	CHILE	21-03-17	30-05-18	M\$	245.806	61.608.700-2	Cenabast	0,20%
6	PROALSA	N° 000726-4	CHILE	21-03-17	30-05-18	M\$	126.374	61.608.700-2	Cenabast	0,20%
7	PROALSA	N° 000727-2	CHILE	21-03-17	30-05-18	M\$	381.292	61.608.700-2	Cenabast	0,20%
8	PROALSA	N° 000839-1	CHILE	24-03-17	30-05-18	M\$	61.635	61.608.700-2	Cenabast	0,20%
9	PROALSA	N° 0213209	BICE	27-03-17	30-05-18	M\$	141.913	61.608.700-2	Cenabast	0,30%
10	PROALSA	N° 0213210	BICE	27-03-17	30-05-18	M\$	84.566	61.608.700-2	Cenabast	0,30%
11	PROALSA	N° 0213211	BICE	27-03-17	30-05-18	M\$	99.080	61.608.700-2	Cenabast	0,30%
12	PROALSA	N°0205906	BICE	04-01-17	01-07-18	M\$	8.268	61.608.700-2	Cenabast	0,30%
13	PROALSA	N°0205903	BICE	04-01-17	01-07-18	M\$	7.595	61.608.700-2	Cenabast	0,30%
14	PROALSA	N°0205906	BICE	04-01-17	01-07-18	M\$	8.268	61.608.700-2	Cenabast	0,30%
15	PROALSA	N°0212950	BICE	04-01-17	01-07-18	M\$	10.913	61.608.700-2	Cenabast	0,30%
16	PROALSA	N°0205902	BICE	04-01-17	01-07-18	M\$	12.035	61.608.700-2	Cenabast	0,30%
17	PROALSA	N°0205905	BICE	04-01-17	01-07-18	M\$	12.331	61.608.700-2	Cenabast	0,30%
18	PROALSA	N°0205901	BICE	04-01-17	01-07-18	M\$	6.126	61.608.700-2	Cenabast	0,30%
19	PROALSA	N°0221126	BICE	21-07-17	05-06-19	M\$	12.035	61.608.700-2	Cenabast	0,40%
20	PROALSA	N°0221127	BICE	21-07-17	05-06-19	M\$	12.331	61.608.700-2	Cenabast	0,40%
21	PROALSA	N°0221128	BICE	21-07-17	05-06-19	M\$	6.126	61.608.700-2	Cenabast	0,40%
22	PROALSA	N°0221129	BICE	21-07-17	05-06-19	M\$	8.268	61.608.700-2	Cenabast	0,40%
23	PROALSA	N°0221132	BICE	24-07-17	05-06-19	M\$	7.595	61.608.700-2	Cenabast	0,40%
24	PROALSA	N° 122098	ITAU	14-09-17	05-01-19	M\$	888.344	61.608.700-2	Cenabast	0,25%
25	HENDAYA	N° 0517630	BCI	07-02-17	28-02-18	M\$	1.099.812	60.908.000-0	JUNAEB	0,20%
26	HENDAYA	N° 0517629	BCI	07-02-17	28-02-18	M\$	825.398	60.908.000-0	JUNAEB	0,20%
27	HENDAYA	N° 0517631	BCI	07-02-17	28-02-18	M\$	3.650.371	60.908.000-0	JUNAEB	0,20%
28	HENDAYA	N° 333366-4	CHILE	22-12-17	15-06-18	M\$	75.000	60.908.000-0	JUNAEB	0,30%
29	HENDAYA	N° 332829-5	CHILE	22-12-17	15-06-18	M\$	75.000	60.908.000-0	JUNAEB	0,30%
30	RPG SPA	N° 0259354	BCI	27-03-17	30-06-20	UF	3.912,90	61.812.000-7	Serviu	0,7%
31	RPG SPA	N° 0259355	BCI	27-03-17	30-06-20	UF	1.146,21	61.812.000-7	Serviu	0,7%
32	RPG SPA	N° 0259356	BCI	27-03-17	30-06-20	UF	174,23	61.812.000-7	Serviu	0,7%
33	VÉRTICE TOUR	N° 0522207	BCI	05-06-17	29-05-18	M\$	2.000	96.689.310-9	Transbank	0,9%
34	VÉRTICE TOUR	N° 3820198	CHILE	27-11-17	27-12-18	UF	34,96	61.812.000-7	Serviu	1,0%

UF	9.034,30
M\$	7.999.178

La subsidiaria indirecta Vértice S.A. ha otorgado boletas de garantías por (UF3.766), para resguardar el cumplimiento de contratos de concesión con la Corporación Nacional Forestal y una boleta de garantía por M\$8.000 a Transbank.

La subsidiaria Proalsa S.A. ha otorgado boletas de garantías por M\$ 1.645.014, para garantizar el cumplimiento de contrato de abastecimiento y propuestas privadas con Central Nacional de Abastecimiento.

La subsidiaria Servicios Alimenticios Hendaya S.A.C. ha otorgado boletas de garantías por M\$ 6.711.218 para garantizar el cumplimiento de los contratos de servicios de alimentación y de propuestas públicas de la Junta Nacional de Auxilio Escolar y Becas.

La subsidiaria Rentas Paine Grande S.A. ha otorgado boletas de garantía por UF 5.233,34, para garantizar al SERVIU por obras en construcción.

NOTA 30 – MEDIO AMBIENTE

Los desembolsos relacionados con el medio ambiente, se reconocen en los resultados del periodo o periodo en que se incurren. IPAL S.A. y sus filiales han efectuado los desembolsos correspondientes y se encuentra con sus certificaciones al día.

Las oficinas corporativas han sido trasladadas a un moderno edificio que cuenta con certificación LEED silver, en las que se han incorporado equipos de iluminación y climatización de bajo consumo y un diseño que permite aprovechar al máximo la luz natural, lo que se traduce en un menor consumo de energía y disminución de la huella de carbono.

En Proalsa, nuestra planta productora de alimentos se ha realizado inversiones para convertir las calderas y secadores a gas natural, por otra parte seguimos implementando mejoras a través del recambio a iluminación led. En materias de proyecto de nueva planta industrial, esperamos implementar importantes mejoras energéticas a través de incorporación de calderas de bajo consumo, mayor utilización de iluminación natural y equipos de mayor eficiencia energética por tonelada producida.

En Vértice S.A., nuestra filial que opera en Torres del Paine, se modernizaron las plantas de tratamiento de riles con una inversión de M\$10.000, además de los gastos periódicos que implica la recolección y eliminación de basura y otros desechos. Vértice S.A. forma parte de la Asociación de Hoteles y Servicios de Torres del Paine (HYST) por la cual adhiere al acuerdo de producción limpia vigente desde noviembre 2014.

NOTA 31 – HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de septiembre de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen otros hechos posteriores que afecten significativamente a los mismos.

NOTA 32 – APROBACION DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS

En reunión de Directorio del 29 de noviembre de 2018, se aprobó y acordó autorizar la publicación de los presentes estados financieros, lo que queda consignado en el Acta N°676.