
ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS

Por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

QUILICURA S.A. Y FILIAL

(En miles de pesos – M\$)

Contenido:

- Estados de Situación Financiera Consolidados
- Estados de Resultado Integrales Consolidados
- Estados de Cambio en el Patrimonio Consolidados
- Estados de Flujo de Efectivo Consolidados
- Notas a los Estados Financieros Consolidados

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Razón Social Auditores Externos
RUT Auditores Externos

: RSM Chile Auditores Ltda.
: 76.073.255-9

Señores
Accionistas y Directores
Quilicura S.A.

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"). La Administración también es responsable por el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Quilicura S.A. y filial al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").



David Molina C.
Socio
RUT: 8.722.846-0

Santiago, 8 de marzo de 2018

RSM Chile Auditores Ltda.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM Chile Auditores Ltda. es miembro de la red RSM y comercializa como RSM. RSM es el nombre comercial usado por los miembros de la red RSM. Cada miembro de la red RSM es una firma de contaduría y asesoría independiente la cual ejerce bajo sus propios derechos. La red RSM no es en sí una entidad legal separada en ninguna jurisdicción.

RSM Chile Auditores Ltda.

Av. El Golf 40 · Oficina 703
Las Condes, Santiago, Chile
T: +56 (2) 2580 0400
www.rsmchile.com

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En miles de pesos - M\$)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

—

PASIVOS	Nota Nº	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	17	591.653	9.750
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	522.784	647.766
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	295.901	383.497
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	11	65.729	3.508
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	20	34.698	42.166
Otros pasivos no financieros corrientes	19	20.877	-
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		1.531.642	1.086.687
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
Pasivos corrientes totales		1.531.642	1.086.687
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivo por impuestos diferidos	16	2.878	2.441
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	20	157.475	159.133
Total pasivos no corrientes		160.353	161.574
TOTAL DE PASIVOS		1.691.995	1.248.261
PATRIMONIO			
Capital emitido	22	5.176.015	5.176.015
Ganancias acumuladas		19.441.346	19.380.034
Otras reservas	22	121.851	121.851
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		24.739.212	24.677.900
Participaciones no controladoras	21	1.028	1.096
Patrimonio total		24.740.240	24.678.996
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		26.432.235	25.927.257

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

QUILICURA S.A. Y FILIAL

ESTADOS DE RESULTADOS, POR FUNCIÓN CONSOLIDADOS
 POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (En miles de pesos - M\$)

	Nota Nº	Acumulado	
		01-01-2017 31-12-2017 M\$	01-01-2016 31-12-2016 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	22	3.127.828	3.526.064
Costo de ventas	10	<u>(2.234.648)</u>	<u>(2.564.469)</u>
Ganancia bruta		893.180	961.595
Otros ingresos	24	108.790	112.879
Costos de distribución		(66.099)	(61.597)
Gastos de administración	23	(877.152)	(779.421)
Otros gastos, por función	24	(238.760)	(216.353)
Otras ganancias (pérdidas)	25	(71.035)	7.425
Ingresos financieros	26	316.323	23.359
Costos financieros	27	(20.963)	(58.005)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjunto que se contabilicen utilizando el método de la participación	12	897.891	1.585.823
Diferencias de cambio		43.680	(44.167)
Resultados por unidades de reajuste		<u>221.559</u>	<u>(2.248)</u>
Ganancia antes de impuestos		1.207.414	1.529.290
Gasto por impuesto a las ganancias	16	<u>(65.141)</u>	<u>(11.324)</u>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		1.142.273	1.517.966
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia		<u>1.142.273</u>	<u>1.517.966</u>
Ganancia atribuible a			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		1.142.319	1.517.890
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		<u>(46)</u>	<u>76</u>
Ganancia		<u>1.142.273</u>	<u>1.517.966</u>
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	28	57,12	75,89
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia por acción básica		<u>57,12</u>	<u>75,89</u>
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	28	57,12	75,89
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancias (pérdida) diluida por acción		<u>57,12</u>	<u>75,89</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

QUILICURA S.A. Y FILIAL

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(En miles de pesos - M\$)

	Nota Nº	Acumulado	
		01-01-2017 31-12-2017 M\$	01-01-2016 30-12-2016 M\$
Ganancia (pérdida)		1.142.273	1.517.966
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos.			
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	21	(21.982)	(13.357)
Participación en el otro resultado integral de asociadas contabilizados utilizando el método de la participación, antes de impuesto	12	(94.647)	2.648.268
Incrementos (disminuciones) de impuestos diferidos acumulados reconocidos en otro resultado integral debido a cambios en la tasa impositiva	21	-	-
Resultado integral total		<u>1.025.644</u>	<u>4.152.877</u>
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		1.025.712	4.152.814
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		<u>(68)</u>	<u>63</u>
Resultado integral total		<u>1.025.644</u>	<u>4.152.877</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

QUILICURA S.A. Y FILIAL

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
 POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (En miles de pesos - M\$)

Estado de cambios en el patrimonio	Nota Nº	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial al 01/1/2017	21	5.176.015	121.851	19.380.034	24.677.900	1.096	24.678.996
Resultado integral							
Ganancia		-	-	1.142.319	1.142.319	(46)	1.142.273
Otro resultado integral	12	-	-	(116.607)	(116.607)	(22)	(116.629)
Resultado integral		-	-	1.025.712	1.025.712	(68)	1.025.644
Dividendos		-	-	(964.400)	(964.400)	-	(964.400)
Saldo final al 31/12/2017		5.176.015	121.851	19.441.346	24.739.212	1.028	24.740.240
Saldo inicial al 01/1/2016	21	5.176.015	121.851	15.682.819	20.980.685	1.333	20.982.018
Resultado integral							
Ganancia		-	-	1.517.890	1.517.890	76	1.517.966
Otro resultado integral	12	-	-	2.634.924	2.634.924	(13)	2.634.911
Resultado integral		-	-	4.152.814	4.152.814	63	4.152.877
Dividendos		-	-	(455.599)	(455.599)	(300)	(455.899)
Saldo final al 31/12/2016		5.176.015	121.851	19.380.034	24.677.900	1.096	24.678.996

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

QUILICURA S.A. Y FILIAL

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
 POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (En miles de pesos - M\$)

	Nota Nº	31-12-2017 M\$	30-12-2016 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		3.695.751	3.806.376
Otros cobros por actividades de operación		-	-
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(2.958.647)	(3.075.037)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(917.708)	(890.846)
Otros pagos por actividades de operación		(3.110)	(14.504)
Flujos de efectivo neto procedentes de (utilizados en) la operación			
Dividendos pagados		(1.029.699)	(414.807)
Dividendos recibidos	12	1.298.540	8.721.804
Intereses pagados		(245)	(4)
Intereses recibidos		2.627	3.259
Impuestos a las ganancias pagados		70.407	24.898
Otras entradas (salidas) de efectivo		(5.106)	34.125
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>152.810</u>	<u>8.195.264</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Préstamos a entidades relacionadas		(9.000)	(8.786.807)
Compras de propiedad, planta y equipo		(70.232)	(74.122)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	686.960
Cobros a entidades relacionadas		18.500	450.032
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) en actividades de inversión		<u>(60.732)</u>	<u>(7.723.937)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Importes procedentes de préstamos de corto y largo plazo		873.096	1.892
Pagos de préstamos		(732.913)	(739.032)
Préstamos de entidades relacionadas		-	23.000
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		-	(304.342)
Dividendos pagados		-	(300)
Intereses pagados		(2.556)	(47.105)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) en actividades de financiación		<u>137.627</u>	<u>(1.065.887)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambios		229.705	(594.560)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		3.127	(25.349)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>232.832</u>	<u>(619.909)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	6	<u>159.522</u>	<u>779.431</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	6	<u>392.354</u>	<u>159.522</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

QUILICURA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Índice	Pág.
1. Información general a los estados financieros.....	1
2. Bases de presentación de los estados financieros.....	1
a) Responsabilidad de la información	2
b) Estimaciones contables	2
c) Compensación de saldos y transacciones	2
3. Resumen de principales criterios contables aplicados	3
a) Presentación de estados financieros.....	3
b) Período contable	3
c) Base de consolidación	3
d) Moneda funcional	4
e) Bases de conversión	4
f) Propiedad, planta, equipo y depreciación.....	5
g) Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	6
h) Inventario	6
i) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6
j) Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de participación.....	6
k) Estado de flujos de efectivo	6
l) Activos financieros.....	7
m) Pasivos financieros.....	8
n) Instrumentos financieros derivados.....	8
o) Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos.....	9
p) Ingresos ordinarios	9
q) Gastos de investigación y desarrollo.....	9
r) Provisiones	10
s) Dividendos.....	10
t) Ganancia por acción	10
u) Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF)	11
4. Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura.....	13
5. Revelaciones de los juicios que la gerencia haya realizado al aplicar las políticas contables de la entidad.....	14
6. Efectivo y equivalente al efectivo.....	15
7. Activos no financieros.....	15
8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	16
9. Saldos y transacciones con entidades relacionadas.....	16
10. Inventarios.....	19
11. Activos y pasivos por impuestos corrientes.....	20

12. Inversiones en asociadas contabilizadas utilizando el método de la participación.....	20
13. Estados financieros consolidados y separados.....	22
14. Propiedad, planta y equipo.....	23
15. Activos Intangibles distintos de la plusvalía.....	25
16. Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos.....	26
17. Pasivos financieros.....	27
18. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	28
19. Provisiones.....	28
20. Provisiones por beneficios a los trabajadores.....	29
21. Participaciones no controladoras.....	31
22. Información sobre el patrimonio neto.....	31
23. Ingresos por actividades ordinarias.....	33
24. Gastos de administración.....	33
25. Otros ingresos y gastos por naturaleza.....	34
26. Otras ganancias (pérdidas).....	34
27. Ingresos financieros.....	35
28. Costos financieros.....	35
29. Ganancia por acción	35
30. Segmentos operativos.....	36
31. Garantías.....	37
32. Detalle moneda activos y pasivos.....	38
33. Instrumentos financieros.....	39
34. Medio ambiente.....	41
35. Hechos posteriores.....	41

QUILICURA S.A. Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos – M\$)

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Quilicura S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 23 de diciembre de 1997, otorgada ante el Notario de Santiago don Sergio Rodríguez Garcés, cuyo extracto se inscribió a fojas 2338 N°1836 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, correspondiente al año 1998 y se publicó en el Diario Oficial en sus ediciones de fechas 30 de enero y 5 de febrero de 1998.

El estatuto social ha sido modificado en diversas ocasiones siendo la última aquella efectuada por escritura pública de fecha 26 de mayo de 2004, otorgada ante el Notario de Santiago don Sergio Rodríguez Garcés, cuyo extracto fue publicado en el Diario Oficial el 2 de junio de 2004 e inscrito a fojas 15761 N° 11862 de Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, correspondiente al año 2004.

Quilicura S.A. (en adelante, la “Sociedad Matriz” o la “Sociedad”) y su filial Metrain S.A. integran el Grupo Quilicura S.A.

El objeto social es:

- La inversión en toda clase de bienes muebles e inmuebles, acciones y valores inmobiliarios;
- y
- La administración y explotación de sus inversiones.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estos estados financieros consolidados se presentan en miles de pesos y han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), e instrucciones de la Comisión para el mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros de Chile).

En la preparación del estado consolidado de situación financiera, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas e interpretaciones que serán aplicadas y los hechos y circunstancias actuales, los cuales pueden estar sujetos a cambios. Por ejemplo, modificaciones a las normas o interpretaciones adicionales pueden ser emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) que pueden cambiar la normativa vigente.

a. Responsabilidad de la información - En la información contenida en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), e instrucciones de la Comisión para el mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros de Chile).

El Directorio de Quilicura S.A. ha tomado conocimiento de la información contenida en los presentes estados financieros consolidados y se declara responsable respecto de la veracidad de la información incorporada en este informe referido al 31 de diciembre de 2017, el cual fue aprobado por su directorio en sesión de fecha 08 de marzo de 2018.

b. Estimaciones contables - La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados, por ejemplo:

- La vida útil de las propiedades, plantas y equipos.
- Los sustentos empleados para calcular la incobrabilidad de deudores por venta, cuentas por cobrar a clientes, deudores varios e intereses de pagares y otras cuentas por cobrar.
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos contingentes.
- Las hipótesis empleadas para el cálculo de la obsolescencia de los inventarios.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los efectos de la revisión de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

A pesar que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que los acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos períodos, lo que se haría en forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros.

c. Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan ni los activos ni los pasivos, ni los ingresos ni los gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación, Quilicura S.A. 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.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017, y han sido aplicadas de manera uniforme a los años que se presenta en estos estados financieros consolidados.

a. Presentación de estados financieros

- Estados de Situación Financiera Consolidados - Clasificados en corriente y no corriente
- Estados de Resultados Integrales Consolidados - Clasificados por función
- Estados de Flujo de Efectivo Consolidados - De acuerdo al método directo

La clasificación de saldos en corriente y no corriente se realiza en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes se clasifican aquellos saldos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de Quilicura S.A. y filial, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

b. Período contable - Los presentes estados financieros consolidados comprenden los períodos que se mencionan a continuación:

- Estados de Situación Financiera Consolidada: al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.
- Estados de Resultados, por función Consolidada: por los periodos de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de Resultados Integrales Consolidada: por los periodos de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidada: por los periodos de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de Flujos de Efectivo Consolidada: por los periodos de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

c. Base de consolidación - Los presentes estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de Quilicura S.A. (“la Sociedad”) y su filial Metrain S.A., los que incluyen activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la Sociedad y de su filial.

El valor de la participación de los accionistas minoritarios en los resultados de la sociedad filial se presenta, en el rubro “Patrimonio neto; participaciones no controladoras” en el estado de situación financiera.

i) Filial - Es la entidad sobre la que la Sociedad tiene poder para dirigir sus políticas financieras y su operación, lo que generalmente viene acompañado de una participación superior al cincuenta por ciento de los derechos de voto. A la hora de evaluar si el grupo controla otra entidad, se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercidos o convertidos. La filial se consolida a partir de la fecha en que se transfiere el control a la matriz y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

La sociedad filial se consolida por el método de integración global, integrándose en los estados financieros consolidados la totalidad de sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo una vez realizados los ajustes y eliminaciones correspondientes de las operaciones intercompañías, reconociéndose la respectiva participación de los minoritarios.

ii) Coligadas o asociadas - Una asociada a una entidad sobre lo cual la Sociedad está en posición de ejercer una influencia significativa pero no control ni control conjunto, por medio del poder de participar en las decisiones sobre sus políticas operativas y financieras. Las inversiones en coligadas o asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo.

La participación del grupo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus coligadas o asociadas se reconoce en resultados y su participación en los movimientos posteriores a la adquisición que no constituyen resultados, se imputan a las correspondientes reservas en el patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, Quilicura S.A. tiene las siguientes filiales y coligadas:

Rut	Sociedades	% Participación	Relación
78.470.400-9	Metrain S.A.	99,9%	Filial
99.036.000-6	Cía. de Inversiones La Central S.A.	25,38%	Coligada
90.073.000-4	Instituto Sanitas S.A.	22,49%	Coligada

d. Moneda funcional - La moneda funcional para la Sociedad y filial se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que operan. La moneda funcional definida por la Sociedad y filial es el Peso Chileno.

Las transacciones en una divisa distinta de la moneda funcional de la Sociedad y filial se consideran transacciones en “moneda extranjera”, y se contabilizan en su moneda funcional al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación. Al cierre de cada año se valorizan al tipo de cambio vigente a dicha fecha, y las diferencias de cambio que surgen de tal valoración se registran en la cuenta de resultados del año en que éstas se producen.

e. Bases de conversión - Los activos y pasivos en unidades de fomento y en dólares estadounidenses, son traducidos a pesos chilenos a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

Moneda	31/12/2017	31/12/2016
	\$	\$
Unidad de fomento (UF)	26.798,14	26.347,98
Dólar Estadounidense (USD)	614,75	669,47

Las diferencias de cambio y reajustes, se cargan o abonan a resultados, según correspondan, de acuerdo a NIIF.

f. Propiedad, Planta, Equipo y depreciación - Estos corresponden principalmente a construcciones, obras de infraestructura, maquinarias y equipos. Estos bienes están registrados a su costo menos su correspondiente depreciación. El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien.

Los costos posteriores o de reemplazo, serán registrados en forma separada y depreciados en el tiempo que transcurre entre su adquisición y su reemplazo.

Las reparaciones periódicas y/o menores se registran con cargo a resultados en la medida en que se incurre en las mismas.

La depreciación se calcula usando el método lineal considerando las vidas útiles económicas estimadas.

La vida útil de los activos se revisa y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Las vidas útiles estimadas propiedad, planta y equipo son:

Rubros	Vida útil (años)
Edificios	25 – 50
Planta y equipos	5 – 20
Equipamiento de tecnología de la información	3 – 6
Instalaciones fijas y accesorios	3 – 10
Vehículos de motor	5 – 10
Otras propiedades, plantas y equipos, neto	3 – 10

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

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

La Sociedad y filial evalúan, al menos anualmente, la existencia de un posible deterioro de valor de los activos de propiedad, planta y equipos.

g. Activos intangibles distintos de la plusvalía - Los activos intangibles con vida útil finita adquiridos separadamente son medidos al costo en el reconocimiento inicial. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

h. Inventario - Las existencias se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método de costo de estándar y costo promedio ponderado.

El costo de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costos de materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal).

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

i. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar - Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro de valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que el Grupo no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

j. Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de participación - Las participaciones en asociadas sobre las que la Sociedad o su filial, poseen influencia significativa se registran siguiendo el método de participación. Con carácter general, la influencia significativa se presume en aquellos casos en los que la Sociedad o su filial poseen una participación superior al 20%.

El método de participación consiste en registrar la participación en el estado de situación financiera de la asociada por la proporción de su patrimonio total que representa la participación de Quilicura S.A.

Si el monto resultante fuera negativo, se deja la participación a cero en el estado de situación financiera, a no ser que exista el compromiso por parte de Quilicura S.A. de reponer la situación patrimonial de la asociada, en cuyo caso, se registra la provisión correspondiente.

Los dividendos percibidos de estas asociadas se registran reduciendo el valor de la participación que corresponde a Quilicura S.A. conforme a su participación, se registran en el rubro “Participación en las ganancias (pérdida) de asociadas que se contabilizan utilizando el método de la participación”, del estado de resultado.

k. Estado de flujo de efectivo - Para efectos de preparación del estado de flujo de efectivo, la Sociedad ha definido las siguientes consideraciones:

El efectivo y equivalentes al efectivo, incluyen el efectivo en caja y los depósitos a plazo en entidades de crédito de gran liquidez con un vencimiento original de hasta tres meses.

El estado de flujo de efectivo considera las siguientes categorías de cuentas:

- i. Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- ii. Actividades de inversión: corresponde a las actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- iii. Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes a menos que el Grupo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

I. Activos financieros - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías:

- (i) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento;
- (ii) Préstamos y cuentas por cobrar;
- (iii) Activos financieros a valor razonable a través de resultados; o
- (iv) Activos financieros disponibles para la venta

La Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016, solo mantiene activos financieros clasificados como préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros a valor razonable a través de resultados.

11. Préstamos y cuentas por cobrar: Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se registran a su costo amortizado, correspondiendo éste básicamente al efectivo entregado, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la contraprestación realizada en el caso de las cuentas por cobrar. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha de estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes.

12. Activos financieros al valor razonable a través de resultados: Los activos a valor razonable a través de resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociación o es designado como tal en su reconocimiento inicial. Los instrumentos financieros son designados al valor razonable con cambios en resultados si la Sociedad administra tales inversiones y toma decisiones de compra y venta con base en sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo o bien por la estrategia de inversión documentada.

13. Deterioro de activos financieros: Los activos financieros son evaluados a la fecha de cada estado de situación para establecer la presencia de indicadores de deterioro. Los activos financieros se encuentran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos futuros de caja estimados de la inversión han sido impactados.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Todas las pérdidas, por deterioro son reconocidas en resultados. El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si ésta puede ser relacionada objetivamente con un evento ocurrido después de que fue reconocida.

m. Pasivos financieros - Los pasivos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías:

- (i) Pasivo financiero a valor razonable a través de resultados; o
- (ii) Otros pasivos financieros

(i) Pasivo financiero a valor razonable a través de resultados - La Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no mantiene pasivos financieros medidos al valor razonable a través de resultados.

(ii) Otros pasivos financieros - Los otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos bancarios, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Posteriormente son valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva. El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un período menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

n. Instrumentos financieros derivados - Los instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos a valor justo en la fecha en la cual el contrato derivado es suscrito y posteriormente se remiden a valor justo a la fecha de cada cierre. Los derivados son registrados como activos cuando el valor justo es positivo y como pasivo cuando el valor justo es negativo.

Cualquier utilidad o pérdida que surge de cambios en el valor justo de derivados durante el año y que no califican para contabilización de cobertura es llevada directamente al estado de resultados.

La Sociedad y filial evalúan la existencia de derivados implícitos en contratos de instrumentos financieros para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados

con el contrato principal siempre que el conjunto no esté contabilizado a valor razonable. La Sociedad y filial han estimado que al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen derivados implícitos en sus contratos.

o. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos - La Sociedad y filial determinan la base imponible y calculan su impuesto a la renta de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 “Impuesto a las ganancias”.

Las diferencias temporarias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando las tasas fiscales que se espera que estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

Las variaciones producidas en el año en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en resultados o directamente en las cuentas de patrimonio del estado de situación financiera, según corresponda.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente cuando se espera disponer de utilidades tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias.

p. Ingresos ordinarios - Los ingresos provenientes de la venta de bienes son reconocidos al valor razonable de la transacción cobrada o por cobrar, neta de devoluciones o provisiones, descuentos comerciales y descuentos por volumen. Los ingresos son reconocidos cuando los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad son transferidos al comprador, es probable que se reciban beneficios económicos asociados con la transacción, los costos asociados y las posibles devoluciones de bienes pueden ser estimados con fiabilidad y la Sociedad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos. Las transferencias de riesgos y ventajas varían dependiendo de los términos individuales del contrato de venta.

p 1. Venta de bienes - Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes se han traspasado al comprador.

p 2. Ingresos por prestación de servicios - El ingreso por prestación de servicios es reconocido en el resultado en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha de balance. El grado de realización es evaluado de acuerdo a estudios del trabajo llevado a cabo y previas recepciones documentadas por nuestros clientes.

p 3. Ingresos por intereses - Los ingresos son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del principal y de la tasa de intereses aplicable.

q. Gastos de investigación y desarrollo - Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el período en el cual se incurren y son

presentados formando parte de los gastos de administración dentro del estado de resultados integrales. La Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no ha incurrido en gastos de investigación y desarrollo.

r. Provisiones

- **Vacaciones:** Se reconoce un gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio registrado a su valor nominal.
- **Indemnización por años de servicio:** La Administración ha establecido un beneficio de indemnización por años de servicio pactado contractualmente con el personal. La Administración ha efectuado cálculo actuarial cuyo saldo total se registra en provisiones por beneficios a los empleados no corrientes, los cambios en el valor actuarial se reconocen en resultados.
- **Provisiones varias** - Estas se reconocen cuando:
 - Se tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
 - Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
 - El importe puede ser determinado de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación por parte de la Administración. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del balance, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular.

s. Dividendos - La Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas establece en su artículo N° 79 que las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir como dividendos a sus accionistas, al menos el 30% de las utilidades líquidas del ejercicio, a menos que la Junta General Ordinaria de Accionistas disponga por la unanimidad de las acciones emitidas con derecho a voto lo contrario o cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

Bajo NIIF, la Sociedad ha procedido a registrar esta obligación con los accionistas, sobre base devengada, neta de dividendos provisorios que se hubieren acordado a la fecha de cierre, por el 30% de la utilidad del ejercicio que corresponde al mínimo legal.

t. Ganancias por acción - La Sociedad presenta datos de las ganancias por acción, básicas y diluidas (GPA) de sus acciones ordinarias. Las GPA básicas se calculan dividiendo el resultado atribuible a los propietarios controladores de la Sociedad por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. Las GPA diluidas se calculan ajustando

el resultado atribuible a los accionistas ordinarios y el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación para efectos de todas las acciones potencialmente diluibles que comprenden notas convertibles y opciones de compra de acciones concedidas a empleados. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad sólo presenta acciones básicas y no se presenta efectos dilutorios.

u. Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) - Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a NIIFs Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

ii. Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos Anuales iniciados en o después del 01 de enero 2019
NIIF 17, Contratos de Seguros	Períodos Anuales iniciados en o después del 01 de enero 2021

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente.
Aclaraciones a NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguros” (Enmienda a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

La administración de la Sociedad, estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

4. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sociedad y filial están expuestas a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por Quilicura S.A.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sociedad y filial, una caracterización y cuantificación de éstos para Quilicura S.A., así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Sociedad y filial:

a) Riesgo de tipo de cambio - La moneda funcional y registro de la Sociedad y filial es el peso chileno. Los ingresos y costos se registran principalmente en pesos chilenos, por lo que existe un bajo riesgo de tipo de cambio.

b) Riesgo de tasa de interés - Los créditos de tasa de interés variable exponen a la Sociedad y filial al riesgo de volatilidad en los flujos de caja, debido a que variaciones de la tasas afectan directamente a los resultados de la Sociedad y filial. Existe un bajo riesgo de tasa de interés debido a que los créditos adquiridos por la Sociedad están expresados en tasas fijas, mitigando su riesgo. Por otra parte, la Sociedad cotiza sus créditos con los principales bancos del país, con la finalidad de obtener las mejores condiciones de mercado en cuanto a tasa y duración de éstos.

c) Riesgo de Liquidez - El riesgo de liquidez de la Sociedad y filial es mitigado periódicamente a través de la determinación anticipada de las necesidades de financiamiento para el desarrollo de sus planes de inversión, financiamiento de capital de trabajo y cumplimiento de obligaciones financieras.

d) Riesgo de crédito - Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras para con la Sociedad y filial. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distinguen dos categorías:

- i. Activos financieros** - Corresponde a los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo, depósitos a plazo y valores negociables en general. La capacidad de la Sociedad y filial de recuperar estos fondos a su vencimiento depende de la solvencia del banco en el que se encuentren depositados, por lo que el riesgo de crédito al que está expuesto el efectivo y equivalente al efectivo está limitado, debido a que los fondos están depositados en bancos de alta calidad crediticia, según las clasificaciones de crédito de clasificadoras de riesgo internacionales y limitados en montos por entidad financiera, de acuerdo a la política de inversiones vigente de la Sociedad y filial.
- ii. Deudores por ventas** - El riesgo de incobrabilidad de los deudores por venta de la Sociedad y filial aunque tiene la concentración de sus ventas en tres clientes, este riesgo está limitado o controlado, toda vez que existe una política de crédito y cobranza que evalúa los montos y plazos de cobro a los clientes.

e) Análisis de sensibilidad

- i. Riesgo de tipo de cambio** – Quilicura S.A. y su filial al 31 de diciembre de 2017, tiene una posición contable pasivo neta en relación a monedas distintas al peso chileno, por un monto de M\$ 441.653. Si la variación de los tipos de cambio se apreciará o depreciará en 1%, se estima que el efecto sobre resultados de la Sociedad sería una pérdida o ganancia de M\$ 4.416, respectivamente.
- ii. Riesgo de tasa de interés** – Quilicura S.A. y su filial al 31 de diciembre de 2017, tiene una estructura de financiamiento que considera sólo a fondos afecto a tasa fija. Aumento o disminución de 1% sobre la tasa media de financiamiento tendría un impacto de M\$ 5.916, en los gastos financieros de la Sociedad.

5. REVELACIONES DE LOS JUICIOS QUE LA GERENCIA HAYA REALIZADO AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LA ENTIDAD

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectarán los montos a reportar de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período de reporte. La Administración del Grupo necesariamente efectuará juicios y estimaciones, que tendrán un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros bajo NIIF. Cambios en los supuestos y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros bajo NIIF.

a) Vida útil económica de activos - Los activos tangibles son depreciados linealmente sobre la vida útil económica. La Administración revisa anualmente las bases utilizadas para el cálculo de la vida útil.

b) Deterioro de activos - La Sociedad y filial revisa el valor libro de sus activos tangibles e intangibles para determinar si hay cualquier indicio que estos activos podrían estar deteriorados. En la evaluación de deterioro, los activos que no generan flujo de efectivo independiente, son agrupados en una unidad generadora de efectivo (“UGE”) apropiada. El monto recuperable de estos activos o UGE, es medido como el mayor entre su valor justo (metodología flujos futuros descontados) y su valor libro.

La Administración necesariamente aplica su juicio en la agrupación de los activos que no generan flujos de efectivo independientes y también en la estimación, la periodicidad y los valores del flujo de efectivo subyacente en los valores del cálculo. Cambios posteriores en la agrupación de la UGE o la periodicidad de los flujos de efectivo podrían impactar los valores libros de los respectivos activos.

c) Costos por desmantelamiento, retiro o rehabilitación - La Sociedad y filial no poseen activos que generen provisiones por desmantelamiento, retiro o rehabilitación.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

a) La composición del rubro es la siguiente:

	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Clases de efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectivo en caja	50	50
Saldos en bancos	346.856	159.106
Otro efectivo y equivalentes al efectivo (1)	45.448	366
Totales	392.354	159.522

(1) Otro efectivo y equivalentes al efectivo, corresponde a cuotas de fondos mutuos de renta fija en pesos, los cuales se encuentran registrados al valor de la cuota respectiva a la fecha de cierre de los presentes estados financieros.

b) El detalle por tipo de moneda del saldo anterior es el siguiente:

	Moneda	31-12-2017	31-12-2016
		M\$	M\$
Monto del efectivo y equivalente al efectivo	\$	361.862	149.003
Monto del efectivo y equivalente al efectivo	USD	30.492	10.519
Totales		392.354	159.522

7. ACTIVOS NO FINANCIEROS

El detalle es el siguiente:

	Corrientes		No corrientes	
Otros activos no financieros	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Seguros anticipados	8.901	3.592	-	-
Anticipos a proveedores	6.490	30.758	-	-
Gastos remate de acciones (*)	2.017	1.535	-	-
Totales	17.408	35.885	-	-

(*) El ítem Gastos remate de acciones corresponde a los desembolsos anticipados incurridos para futuros remates de acciones de acuerdo a la Ley N° 18.046.

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle es el siguiente:

Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales, neto	220.973	495.682	-	-
Impuesto al valor agregado	50.254	-	-	-
Otras cuentas por cobrar, neto	15.658	19.184	-	-
Totales	286.885	514.866	-	-

Los saldos incluidos en este rubro, no devengan intereses.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el análisis de deudores por ventas, es el siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Vigentes	78.915	77.559	-	-
Con vencimiento menor de tres meses	207.970	436.291	-	-
Vencidos	-	1.016	-	-
Totales	286.885	514.866	-	-

El rubro deudores comerciales corresponde íntegramente a la filial, con respecto al riesgo de crédito, la filial cuenta con solo tres clientes importantes empresas de distribución gas, que en opinión de la Administración no presentan riesgo de incobrabilidad.

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Las transacciones con entidades relacionadas se realizan en condiciones de mercado. Las transacciones con la filial han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

A la fecha de los presentes estados financieros, no existen garantías otorgadas asociadas a los saldos entre empresas relacionadas, ni provisiones de dudoso cobro.

Las cuentas por cobrar o pagar corrientes corresponden a operaciones comerciales en condiciones de mercado, pactadas en pesos, no devengan intereses y no tienen clausula de reajustabilidad.

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:

La composición del rubro es la siguiente:

R.U.T.	Sociedad	País de origen	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Saldos al			
						Corrientes		No corrientes	
						31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
96.626.600-7	Enlozados Industriales S.A.	Chile	Préstamos otorgados	Controlador común	\$	3.000	-	-	-
76.472.458-5	Ingeniería en Mantencion Tecnica IMTEC Ltda.	Chile	Préstamos otorgados	Controlador común	\$	1.505	-	101.400	-
96.644.730-3	Inversiones Málaga S. A.	Chile	Préstamos otorgados	Accionista	UF	-	-	8.874.571	8.356.908
90.073.000-4	Instituto Sanitas S.A.	Chile	Dividendos provisorios	Coligada	\$	-	363.150	-	-
Totales						4.505	363.150	8.975.971	8.356.908

Los saldos por cobrar, corrientes no devengan intereses.

Los saldos por cobrar, no corrientes devengan intereses a tasas de mercado (3.59%).

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas:

La composición del rubro es la siguiente:

R.U.T.	Sociedad	País de origen	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Saldos al			
						Corrientes		No corrientes	
						31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
90.343.000-1	S.A. Jahuel De Aguas Minerales y Bañerios	Chile	Dividendos (*)	Matriz	\$	177.873	225.109	-	-
96.644.730-3	Inversiones Malaga S.A.	Chile	Dividendos (*)	Accionista	\$	94.597	117.074	-	-
96.026.000-7	Chemopharma S.A.	Chile	Dividendos (*)	Accionista	\$	14.895	18.850	-	-
90.073.000-4	Instituto Sanitas S.A.	Chile	Arriendo de Instalaciones	Coligada	\$	-	14.141	-	-
96.659.880-8	Inversiones y Asesorías Guayacán S.A.	Chile	Asesorías	Controlador común	\$	3.705	4.754	-	-
99.036.000-6	Cía. de Inversiones La Central S.A.	Chile	Arriendo de oficinas	Coligada	\$	4.831	3.569	-	-
Totales						295.901	383.497	-	-

(*) La porción por pagar a los accionistas minoritarios se presenta en “cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar”, ver detalle en Nota 18.

c) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados:

Rut	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Tipo de moneda o unidad de reajuste	01-01-2017	Efecto en resultados	01-01-2016	Efecto en resultados
						31-12-2017 M\$	cargo/abono M\$	31-12-2016 M\$	cargo/abono M\$
99.036.000-6	Cía. de Inversiones La Central S.A.	Chile	Coligada	Arriendo pagados	\$	14.428	(14.428)	14.136	(14.136)
99.036.000-6	Cía. de Inversiones La Central S.A.	Chile	Coligada	Obtención préstamo	\$	-	-	23.000	-
99.036.000-6	Cía. de Inversiones La Central S.A.	Chile	Coligada	Pago de préstamo	\$	-	-	304.342	-
99.036.000-6	Cía. de Inversiones La Central S.A.	Chile	Coligada	Intereses préstamo	\$	-	-	177	(177)
90.343.000-1	S.A. Jahuel de Aguas Minerales y Bañerios	Chile	Matriz	Dividendos	\$	177.873	-	207.519	-
96.644.730-3	Inversiones Málaga S.A.	Chile	Accionista	Dividendos	\$	94.597	-	108.140	-
96.026.000-7	Chemopharma S.A.	Chile	Accionista	Dividendos	\$	14.895	-	17.377	-
78.201.440-4	Agrícola La Martina Limitada	Chile	Controlador común	Préstamos otorgados	\$	-	-	450.000	-
78.201.440-4	Agrícola La Martina Limitada	Chile	Controlador común	Cobro de préstamos	\$	-	-	450.000	-
90.073.000-4	Instituto Sanitas S.A.	Chile	Coligada	Arriendo de Instalaciones	\$	127.618	(127.618)	140.986	(140.986)
90.073.000-4	Instituto Sanitas S.A.	Chile	Coligada	Dividendos por recibir	\$	-	-	363.150	-
76.472.458-5	Ingeniería en Mantencion Tecnica IMTEC Ltda.	Chile	Controlador común	Servicio de Mantención	\$	55.560	(55.560)	83.187	(83.187)
77.743.720-8	Soc. de Transportes Antique Rent a Car Ltda.	Chile	Controlador común	Arriendo de Vehículo	\$	3.829	(3.829)	3.751	-
96.659.880-8	Inversiones y Asesorías Guayacán S. A.	Chile	Controlador común	Asesoría financiera	\$	86.176	(86.176)	57.382	(57.382)
5.389.326-0	Joaquín Ladislao Barros Fontaine	Chile	Director	Asesoría financiera	\$	59.017	(59.017)	57.785	(57.785)

Comité de directores:

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Quilicura S.A., así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representa, no han participado al 31 de diciembre de 2017 y 2016, en transacciones inusuales y/o relevantes con la Sociedad.

Quilicura S.A. es administrada por un Directorio compuesto de 5 miembros.

d) Remuneraciones y dietas del directorio:

De conformidad a lo establecido en el artículo 33 de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas, la Junta General Ordinaria de Accionistas determinó la remuneración del directorio de Quilicura S.A. para el año 2017 y el año 2016. El detalle de los importes pagados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

		Retribución del directorio					
		31-12-2017			31-12-2016		
		Dieta directorío M\$	Comité directores M\$	Participación utilidades M\$	Dieta directorío M\$	Comité directores M\$	Participación utilidades M\$
Joaquín Barros Fontaine	Presidente	3.204	-	11.424	3.045	-	11.776
Jose M. Sanchez Erle	Vicepresidente	3.204	-	5.712	3.045	-	5.888
Sergio Errazuriz Barros	Director	3.204	-	5.712	3.045	-	5.888
Marcia Gundelach Camacho	Director	3.204	-	5.712	3.045	-	5.888
Manuel Barros Barros	Director	3.204	-	5.712	3.045	-	5.888
Totales		16.020	-	34.272	15.225	-	35.328

Cada miembro integrante del Directorio percibe una dieta por asistencia a sesión de un Ingreso Mínimo Mensual, con un máximo de doce sesiones anuales remuneradas.

10. INVENTARIOS

El detalle es el siguiente:

	31-12-2017	31-12-2016
Clases de inventarios	M\$	M\$
Materias primas	106.692	77.672
Suministros para la producción	23.882	36.625
Productos terminados	34.284	7.926
Productos en proceso	177.824	227.907
Materias primas en tránsito	512.254	9.617
Provisión de obsolescencia	(41.966)	(56.467)
Totales	812.970	303.280

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el costo de los inventarios reconocidos como costo de ventas asciende a M\$ 2.234.648 y M\$ 2.564.469, respectivamente.

La administración de la Sociedad y filial, estiman que las existencias serán realizadas dentro del plazo de un año. Adicionalmente la Sociedad y filial han evaluado el valor neto de realización y riesgo de obsolescencia de sus inventarios, en función del estado y rotación de los mismos y no se ha reconocido como gasto ninguna merma ni castigo de existencias debido a la naturaleza de sus insumos, los cuáles son reutilizados en el proceso productivo. Sin embargo, en el ejercicio 2017 se registró una provisión por obsolescencia por M\$ 95.616 y M\$ 56.467 en 2016.

11. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle es el siguiente:

	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Activos por impuestos		
Pagos provisionales mensuales	74.265	39.368
Beneficio tributario por absorción de pérdidas tributarias	52.629	142.932
Otros activos	5.592	2.017
Totales	132.486	184.317
	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Pasivos por impuestos		
Pagos provisionales mensuales por pagar	1.861	3.399
Impuesto art. 21 LIR	111	109
Impuesto a la renta	63.757	-
Totales	65.729	3.508
	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Activo / pasivos por impuestos, neto		
Activos por impuestos por cobrar, neto	66.757	180.809

12. INVERSIONES EN ASOCIADAS CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

a. La composición del rubro es la siguiente:

Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	Saldo al 01-01-2017 M\$	Adiciones M\$	Participación en ganancia (pérdida) M\$	Dividendos recibidos M\$	Diferencia de conversión M\$	(1) Otros incrementos (decrementos) M\$	Saldo al 31-12-2017 M\$
Inversiones en asociadas	15.569.061	135	897.891	(935.389)	-	(94.647)	15.437.051
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	Saldo al 01-01-2016 M\$	Adiciones M\$	Participación en ganancia (pérdida) M\$	Dividendos recibidos M\$	Diferencia de conversión M\$	Otro incremento (decremento) M\$	Saldo al 31-12-2016 M\$
Inversiones en asociadas	20.417.951	-	1.585.823	(9.082.981)	-	2.648.268	15.569.061

b. Detalle de inversiones en asociadas:

Movimientos e inversiones en asociados	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación	Saldo al 01-01-2017 M\$	Adiciones M\$	Participación en ganancia (pérdida) M\$	Dividendos recibidos M\$	Diferencia de conversión M\$	(1) Otros incrementos (decrementos) M\$	Saldo al 31-12-2017 M\$
Compañía de Inversiones La Central S.A.	Chile	\$	25,3875%	9.915.169	-	493.619	(572.235)	-	3.407	9.839.960
Instituto Sanitas S.A.	Chile	\$	22,4874%	5.653.892	135	404.272	(363.154)	-	(98.054)	5.597.091
				15.569.061	135	897.891	(935.389)	-	(94.647)	15.437.051
Movimientos e inversiones en asociados	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación	Saldo al 01-01-2016 M\$	Adiciones M\$	Participación en ganancia (pérdida) M\$	Dividendos recibidos M\$	Diferencia de conversión M\$	Otro incremento (decremento) M\$	Saldo al 31-12-2016 M\$
Compañía de Inversiones La Central S.A.	Chile	\$	25,3875%	15.116.994	-	859.522	(8.517.807)	-	2.456.460	9.915.169
Instituto Sanitas S.A.	Chile	\$	22,4867%	5.300.957	-	726.301	(565.174)	-	191.808	5.653.892
				20.417.951	-	1.585.823	(9.082.981)	-	2.648.268	15.569.061

- (1) Las variaciones en otros incrementos (decrementos) se producen por las inversiones que la coligada, Compañía de Inversiones La Central S.A. posee en Cristalerías de Chile S.A. donde mantenía 4.418.933 acciones al 31 de diciembre de 2017. Estas inversiones están valorizadas a valor justo (valor de mercado) con efecto en otro resultado integral.

Nuestras asociadas no tienen precios de cotización públicos.

c. Resumen de activos, pasivos y resultados de las asociadas:

RUT	Nombre	País de origen	Moneda funcional	31-12-2017						
				Activos corrientes M\$	Activos no corrientes M\$	Pasivos corrientes M\$	Pasivos no corrientes M\$	Patrimonio M\$	Ingresos Ordinarios M\$	Ganancias netas M\$
99.036.000-1	Compañía de Inversiones La Central S.A.	Chile	Pesos	528.891	45.098.029	46.955	6.820.853	38.759.112	65.606	1.944.339
90.073.000-4	Instituto Sanitas S.A.	Chile	Pesos	14.431.004	13.623.366	2.545.377	619.041	24.889.952	15.334.445	1.797.778
RUT	Nombre	País de origen	Moneda funcional	31-12-2016						
				Activos corrientes M\$	Activos no corrientes M\$	Pasivos corrientes M\$	Pasivos no corrientes M\$	Patrimonio M\$	Ingresos Ordinarios M\$	Ganancias netas M\$
99.036.000-1	Compañía de Inversiones La Central S.A.	Chile	Pesos	1.108.410	44.818.560	110.481	6.761.132	39.055.357	64.671	3.385.612
90.073.000-4	Instituto Sanitas S.A.	Chile	Pesos	15.796.775	13.795.338	3.802.511	646.290	25.413.312	15.251.610	3.229.919

13. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y SEPARADOS

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la Sociedad matriz y su filial. A continuación se incluye información detallada de su filial al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

RUT	Nombre	Pais de origen	Moneda funcional	Participación		31-12-2017						
				Directa %	Indirecta %	Activos corrientes M\$	Activos no corrientes M\$	Pasivos corrientes M\$	Pasivos no corrientes M\$	Patrimonio M\$	Ingresos Ordinarios M\$	Ganancias (Pérdidas) netas M\$
78.470.400-9	Metrain S.A.	Chile	Pesos	99,90%	0,01%	1.519.054	606.358	937.062	160.354	1.027.996	3.127.828	(46.208)

RUT	Nombre	Pais de origen	Moneda funcional	Participación		31-12-2016						
				Directa %	Indirecta %	Activos corrientes M\$	Activos no corrientes M\$	Pasivos corrientes M\$	Pasivos no corrientes M\$	Patrimonio M\$	Ingresos Ordinarios M\$	Ganancias (Pérdidas) netas M\$
78.470.400-9	Metrain S.A.	Chile	Pesos	99,90%	0,01%	1.149.522	590.307	482.069	161.574	1.096.186	3.526.064	75.924

La filial fue constituida por escritura pública de fecha 19 de noviembre de 1993 bajo la razón social “Metalurgia y Tratamientos Ltda.”.

Su objeto social es:

- La fabricación de cilindros para gas licuado y de toda clase de piezas y partes metálicas, por cuenta propia o de terceros.
- Efectuar tratamientos de pintura y cualquier tipo de trabajos industriales sobre superficies, piezas y partes metálicas o no metálicas.

Con fecha 11 de noviembre de 1997, se produce la transformación a sociedad anónima bajo el nombre de “Metrain S.A.”.

El objeto social se mantiene igual a lo ya mencionado pero agregando un tercer punto: fabricación de envases metálicos en general y la reinspección y reparación de cilindros y válvulas para gas licuado.

14. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

a) Composición:

El detalle es el siguiente:

Propiedad, planta y equipo, neto	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Edificios	-	-
Instalaciones fijas y accesorios	117.877	95.710
Planta y equipos	203.375	231.163
Vehículos de motor	-	-
Equipamiento de tecnología de la información	5.209	4.593
Otras propiedades, plantas y equipos	13.294	17.133
Construcciones en curso	2.328	-
Totales	342.083	348.599
 Clases de propiedad, planta y equipo, bruto	 31-12-2017 M\$	 31-12-2016 M\$
Edificios	-	-
Instalaciones fijas y accesorios	222.688	185.712
Planta y equipos	1.776.135	1.750.896
Vehículos de motor	9.000	9.000
Equipamiento de tecnología de la información	77.105	76.614
Otras propiedades, plantas y equipos	93.119	90.337
Construcciones en curso	2.328	-
Totales	2.180.375	2.112.559
 Depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo	 31-12-2017 M\$	 31-12-2016 M\$
Edificios	-	-
Instalaciones fijas y accesorios	104.811	90.002
Planta y equipos	1.572.760	1.519.733
Vehículos de motor	9.000	9.000
Equipamiento de tecnología de la información	71.896	72.021
Otras propiedades, plantas y equipos	79.825	73.204
Totales	1.838.292	1.763.960

b) Movimientos:

El detalle es el siguiente:

Movimiento periodo 2017		Construcción en curso M\$	Edificios, neto M\$	Planta y equipo, neto M\$	Equipamiento de tecnologías de la información neto M\$	Instalaciones fijas y accesorios, neto M\$	Vehículos de motor, neto M\$	Otras propiedades, planta y equipo, neto M\$	Propiedades, planta y equipo, neto M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2017		-	-	231.163	4.593	95.710	-	17.133	348.599
Cambios	Adiciones	2.328	-	25.245	2.096	36.977	-	2.782	69.428
	Gasto por depreciación	-	-	(53.033)	(1.480)	(14.810)	-	(6.621)	(75.944)
	Total cambios	2.328	-	(27.788)	616	22.167	-	(3.839)	(6.516)
Saldo Final al 31 de diciembre de 2017		2.328	-	203.375	5.209	117.877	-	13.294	342.083
Movimiento periodo 2016									
Saldo Inicial al 1 de enero de 2016		-	-	251.192	2.844	71.579	-	16.227	341.842
Cambios	Adiciones	38.419	-	21.436	3.376	-	-	6.700	69.931
	Reclasificaciones	(38.419)	-	4.746	-	33.673	-	-	-
	Gasto por depreciación	-	-	(46.211)	(1.627)	(9.542)	-	(5.794)	(63.174)
Total cambios		-	-	(20.029)	1.749	24.131	-	906	6.757
Saldo Final al 31 de diciembre de 2016		-	-	231.163	4.593	95.710	-	17.133	348.599

El Grupo al 31 de diciembre de 2017, no tiene obligación contractual de retiro, desmantelamiento o rehabilitación, por lo que no se han constituido provisiones por estos costos y tampoco existe evidencia de posibles deterioros en el activo fijo en el corto plazo.

a) Información adicional:

• Pérdidas por castigos y deterioros reconocidos durante el periodo

Para la determinación del deterioro de los activos se calculó el valor de uso de éstos, a partir de los flujos de efectivo futuros que se esperaba obtener. El monto total del ajuste se presenta en Otros gastos por función en el Estado de Resultados Integrales por Función y rebajado de Propiedades, planta y equipos en el Estado de Situación Financiera Consolidado.

• Seguros

La Sociedad tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de propiedad, planta y equipo, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, dichas pólizas cubren a juicio de la administración, de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

- **Costo por depreciación**

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil económica.

Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en la producción y cambios en la demanda del mercado y de los productos obtenidos en la operación con dichos activos.

15. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

El detalle es el siguiente:

Activos intangibles distintos de la plusvalía	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Software	11.159	14.347
Totales	11.159	14.347
Clases de activos intangibles distintos de la plusvalía	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Software	19.129	19.129
Totales	19.129	19.129
Amortización acumulada y deteriro del valor, Activos intangibles distintos de la plusvalía	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Software	7.970	4.782
Totales	7.970	4.782

16. IMPUESTOS A LAS GANACIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

a. Impuesto a la renta reconocido en resultados

	Acumulado	
	01-01-2017	01-01-2016
	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Impuesto corriente:		
Impuesto corriente	(63.757)	-
(Gastos) ingreso por impuestos diferidos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(8.424)	(48.758)
Beneficio tributario por aplicación de pérdidas tributarias	8.688	37.543
Otros	(1.648)	(109)
Total ingreso por impuestos diferidos y otros, neto	(1.384)	(11.324)
Total ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	(65.141)	(11.324)

b. Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente y la tasa efectiva de impuestos aplicables a la Sociedad, se presenta a continuación:

	01-01-2017	01-01-2016
	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Resultado de las operaciones continuas	1.103.748	1.529.290
Resultado de las operaciones discontinuas	-	-
Resultado de las operaciones netas de impuesto	1.103.748	1.529.290
Gasto de impuesto a la renta (25,5% año 2017; 24% año 2016)	(281.456)	(367.030)
Participación en las ganancias de asociadas	228.962	380.598
Otros cargos (abonos)	(12.647)	(24.892)
(Cargo) abono en resultados	(65.141)	(11.324)
	Acumulado	
	01-01-2017	01-01-2016
	31-12-2017	31-12-2016
Tasa impositiva legal	(25,50%)	(24,00%)
Participación en las ganancias de asociadas	18,30%	23,33%
Otros incrementos en la tasa impositiva efectiva	(1,01%)	(1,53%)
Tasa impositiva efectiva	(8,21%)	(2,20%)

c. Impuestos diferidos

La composición del rubro es la siguiente:

	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Activos por impuestos diferidos reconocidos, relativos a:		
Beneficio a corto plazo para los empleados	9.308	10.752
Beneficio a largo plazo para los empleados	42.518	42.572
Corrección monetaria inventarios	6.266	3.037
Corrección monetaria tributaria de propiedad, plantas y equipos	641	6.562
Provisiones varias	11.330	14.399
Total activos por impuestos diferidos	70.063	77.322
	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Pasivos por impuestos diferidos reconocidos, relativos a:		
Seguros anticipados	2.403	916
Gastos anticipados	475	1.525
Total pasivos por impuestos diferidos	2.878	2.441

17. PASIVOS FINANCIEROS

La composición del rubro es la siguiente:

Pasivos financieros	Moneda	31-12-2017		31-12-2016	
		Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
		M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	\$	150.000	-	-	-
Línea de Crédito	\$	-	-	42	-
Carta de Crédito	US\$	441.653	-	9.708	-
Total préstamos bancarios		591.653	-	9.750	-

Detalle al 31 de diciembre de 2017

Rut Deudora	Sociedad deudora	País	Rut acreedora	Institución acreedora	País	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Garantía	hasta 90 días M\$	de 91 días a 1 año M\$	de 1 a 3 años M\$	Total Pasivos financieros 31-12-2017 M\$
78.470.400-9	Metrafin S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	\$	Al Vencimiento	0,69%	0,69%	Sin Garantía	150.000	-	-	150.000
78.470.400-9	Metrafin S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	US \$	Al Vencimiento	0,69%	0,69%	Sin Garantía	-	312.314	-	312.314
78.470.400-9	Metrafin S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	US \$	Al Vencimiento	0,69%	0,69%	Sin Garantía	-	67.946	-	67.946
78.470.400-9	Metrafin S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	US \$	Al Vencimiento	0,69%	0,69%	Sin Garantía	-	61.393	-	61.393
Total											150.000	441.653	-	591.653

Detalle al 31 de diciembre de 2016

Rut Deudora	Sociedad deudora	País	Rut acreedora	Institución acreedora	País	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Garantía	hasta 90 días M\$	de 91 días a 1 año M\$	de 1 a 3 años M\$	Total Pasivos financieros 31-12-2016 M\$
78.470.400-9	Metrafin S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	US \$	Al Vencimiento	3,50%	3,50%	Sin Garantía	9.708	-	-	9.708
78.470.400-9	Metrafin S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	\$	Al Vencimiento	0,69%	0,69%	Sin Garantía	42	-	-	42
Total											9.750	-	-	9.750

18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del rubro es la siguiente:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Proveedores	244.912	204.925	-	-
Documentos por pagar	53.658	146.033	-	-
Dividendos por pagar (1)	167.724	159.829	-	-
Retenciones	21.207	26.351	-	-
Impuesto al valor agregado	-	41.211	-	-
Otras cuentas por pagar	35.283	69.417	-	-
Totales	522.784	647.766	-	-

(1)Detalle de los dividendos por pagar a accionistas minoritarios:

	Corrientes	
	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Dividendos N° 14 Definitivo	-	10.662
Dividendos N° 15 Definitivo	17.005	18.084
Dividendos N° 16 Definitivo	4.481	4.591
Dividendos N° 17 Definitivo	16.396	16.773
Dividendos N° 18 Definitivo	14.148	15.152
Dividendos N° 19 Definitivo	43.060	94.567
Dividendos N° 20 Provisorio	72.634	-
Totales	167.724	159.829

19. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

La composición del rubro es la siguiente:

Otros pasivos no financieros corrientes	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Anticipo de cliente	20.877	-	-	-
Totales	20.877	-	-	-

20. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS TRABAJADORES

El detalle es el siguiente:

Provisión por beneficio a los trabajadores	Corrientes		No Corrientes	
	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Provisión vacaciones	34.698	42.166	-	-
Indemnización por años de servicios	-	-	157.475	159.133
Provisión indemnización años de servicio	<u>34.698</u>	<u>42.166</u>	<u>157.475</u>	<u>159.133</u>

Al 31 de diciembre de 2017 la filial realizó un ajuste a patrimonio por M\$ (21.982) neto de impuestos, para reflejar el impacto financiero en el rubro “Otro Resultado Integral, ganancia (pérdida) actuariales por planes de beneficios definidos” en el Estado de Resultados Integrales Consolidados.

Al 31 de diciembre de 2016 la filial realizó un ajuste a patrimonio por M\$ (13.357) neto de impuestos, para reflejar el impacto financiero en el rubro “Otro Resultado Integral, ganancia (pérdida) actuariales por planes de beneficios definidos” en el Estado de Resultados Integrales Consolidados.

La indemnización por años de servicios se encuentra determinada en base a lo descrito en Nota 2r), el cual se efectuó en base al cálculo actuarial simplificado y cuyo saldo total se registra en provisiones por beneficio a los trabajadores, los cambios en el valor actuarial se reconocen en resultados. Para el periodo 2016 la filial debió registrar un reverso en el cálculo actuarial, debido al cambio en los valores a considerar como obligación de retiro a todo evento, descritos en el convenio colectivo en la filial y sus trabajadores. Al 31 de diciembre de 2016 se realizó un ajuste en resultados del ejercicio por M\$ 121.616 neto de impuesto.

Movimiento de las provisiones	Provisión Vacaciones M\$	Indemnización por años de servicio M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2017	42.116	159.133	201.249
Incremento (decremento) en provisiones	(7.418)	(1.658)	(9.076)
Total cambios en provisiones	(7.418)	(1.658)	(9.076)
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	34.698	157.475	192.173

Movimiento de las provisiones	Provisión Vacaciones M\$	Indemnización por años de servicio M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2016	35.789	265.432	301.221
Incremento (decremento) en provisiones	6.327	15.317	21.644
Reversión de provisión no utilizada	-	(121.616)	(121.616)
Total cambios en provisiones	6.327	(106.299)	(99.972)
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	42.116	159.133	201.249

Las hipótesis utilizadas para el cálculo actuarial son las siguientes:

	2017	2016
Bases actuariales utilizadas		
Tasa de descuento	1,82%	1,53%
Tasa esperada de incremento salarial	1,00%	1,00%
Índice de rotación	6,00%	6,00%
Índice de rotación – retiro por necesidades de la empresa	4,00%	4,00%
Edad de retiro		
Hombres	65 años	65 años
Mujeres	60 años	60 años
Total de mortalidad	CB H 2014 y RV M 2014	CB H 2014 y RV M 2014

El estudio actuarial fue elaborado por el actuario independiente Sr. Raúl Benavente, en base a los supuestos proporcionados por la Administración.

21. PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

La participación no controladora de la filial Metrain S.A., pertenece a la sociedad Inversiones Málaga S.A., entidad relacionada a través de un controlador común.

R.U.T	Nombre de la subsidiaria	Pais de origen	Porcentaje de participación en subsidiarias de la participación no controladora		Participación no controladora en patrimonio	
			31-12-2017 %	31-12-2016 %	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
96.644.730-3	Inversiones Málaga S.A.	Chile	0,1000%	-	<u>1.028</u>	<u>1.096</u>

22. INFORMACIÓN SOBRE EL PATRIMONIO NETO

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones:

Al 31 de diciembre de 2017, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Serie	Nº acciones suscritas	Nº acciones pagadas	Nº de acciones con derecho a voto
Única	20.000.000	20.000.000	20.000.000
Capital Serie	Capital suscrito	Capital pagado	
	M\$	M\$	
Única	5.176.015	5.176.015	

b) Dividendos

En Junta General Ordinaria de Accionistas de Quilicura S.A. celebrada el día 21 de abril de 2017, se acordó otorgar un dividendo de \$53 por acción, con cargo a las utilidades líquidas del ejercicio 2016, el que se pagó a contar del día 22 de mayo de 2017.

En Junta General Ordinaria de Accionistas de Quilicura S.A. celebrada el día 23 de marzo de 2016, se acordó otorgar un dividendo de \$21 por acción, con cargo a las utilidades líquidas del ejercicio 2015, el que se pagó a contar del día 22 de abril de 2016.

c) Otras reservas

El detalle de las otras reservas, corresponde a corrección monetaria del capital pagado al 31 de diciembre de 2009 por M\$ 121.851:

	Patrimonio	
	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Otras reservas	<u>121.851</u>	<u>121.851</u>

d) Otro resultado integral de la filial

Al 31 de diciembre de 2017, la filial Metrain S.A. realizó un ajuste a sus resultados acumulados por M\$ 21.982, netos de impuestos, correspondiente a variación de las bases para el cálculo actuarial, por beneficio a los empleados de largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad y su filial reconocieron en sus resultados acumulados M\$ 13.357, netos de impuestos, correspondiente a variación de las bases para el cálculo actuarial, por beneficio a los empleados de largo plazo.

e) Gestión de Capital

Nuestro objetivo en la administración del capital es, contar con una cartera de inversiones con proyecciones futuras y de riesgo acotado, mantener ratios financieros que nos permitan acceso al mercado financiero, contar con capital de trabajo para los objetivos de corto y mediano plazo. Todo con la finalidad de maximizar la rentabilidad de nuestros accionistas y mantener nuestros negocios en marcha.

23. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle es el siguiente:

	01-01-2017	01-01-2016
Ingresos de actividades ordinarias	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Ventas	1.988.146	2.266.978
Venta de Cilindros	1.988.146	2.266.978
Prestaciones de servicios	1.139.682	1.259.086
Reparación de Cilindros	1.029.253	1.182.258
Otras prestaciones	110.429	76.828
Totales	3.127.828	3.526.064

El segmento de operación de la filial es venta y reinspección de cilindros de gas.

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle es el siguiente:

	01-01-2017	01-01-2016
Gastos de Administracion	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Remuneraciones	369.200	262.051
Materiales de Oficina	1.642	1.621
Comunicaciones	22.395	40.656
Cargas fiscales	26.223	9.851
Servicios de Terceros	439.180	422.570
Gastos menores y otros	18.512	42.672
Totales	877.152	779.421

25. OTROS INGRESOS Y GASTOS POR FUNCIÓN

El detalle es el siguiente:

	01-01-2017	01-01-2016
Otros ingresos, por función	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Venta chatarra	29.811	20.376
Venta Activo Inmovilizado	8.278	1.930
Recuperación de Fletes	70.701	88.599
Otros Ganancias	-	1.974
	<u>108.790</u>	<u>112.879</u>
Totales	<u>108.790</u>	<u>112.879</u>

	01-01-2017	01-01-2016
Otros gastos, por función	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Depreciaciones	75.944	63.173
Mantenición y Reparaciones	97.708	81.589
Servicios de terceros	14.979	14.540
Combustibles	6.966	7.682
Costo de venta chatarra	32.577	27.054
Costo de Venta Activo Inmovilizado	1.009	-
Insumos y Otros	9.577	22.315
	<u>238.760</u>	<u>216.353</u>
Totales	<u>238.760</u>	<u>216.353</u>

26. OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

El detalle es el siguiente:

	01-01-2017	01-01-2016
Otras ganancias (pérdidas)	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Descuentos otorgados	(66.575)	-
Multas e Infracciones	(3.970)	(1.030)
Otros ganancias (pérdida)	(490)	8.455
	<u>(71.035)</u>	<u>7.425</u>
Totales	<u>(71.035)</u>	<u>7.425</u>

27. INGRESOS FINANCIEROS

El detalle es el siguiente:

	01-01-2017	01-01-2016
	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Ingresos financieros		
Intereses por inversión en fondos mutuos	2.627	3.258
Intereses por prestamos a relacionadas	313.696	20.101
Totales	316.323	23.359

28. COSTOS FINANCIEROS

El detalle es el siguiente:

	01-01-2017	01-01-2016
	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Costos financieros		
Intereses bancarios	4.242	46.509
Comisiones bancarias	16.721	11.496
Totales	20.963	58.005

29. GANANCIA POR ACCIÓN

La ganancia básica por acción es calculada dividiendo la ganancia atribuible a los propietarios de la controladora por el número promedio ponderado de acciones en circulación durante el ejercicio.

	01-01-2017	01-01-2016
	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de participación en el patrimonio neto de la controladora	1.142.319	1.517.890
Promedio ponderado de número de acciones, básico	20.000.000	20.000.000
Ganancias (pérdidas) básicas por acción \$/acción	57,12	75,89

30. SEGMENTOS OPERATIVOS

La NIIF 8 “Segmentos Operativos” establece que la Sociedad debe reportar información por segmentos. Esta norma fija estándares para el reporte de información por segmentos en los estados financieros, así como también información sobre productos, áreas geográficas y principales clientes.

Para ser definido un segmento operativo, se debe identificar un componente de una entidad sobre el cual se posee información financiera separada para su evaluación y toma de decisiones de la alta administración, la cual se realiza en forma regular y con el objetivo de asignar recursos y evaluar así, sus resultados. Por todo lo descrito anteriormente, el Grupo para efectos de gestión está organizado por cada sociedad, Quilicura S.A. y Metrain S.A., éstas son la base sobre la cual reporta sus segmentos primarios de información.

Ingresos por segmento

	Acumulado	
	01-01-2017 31-12-2017	01-01-2016 31-12-2016
	M\$	M\$
Quilicura S. A.	-	-
Metrain S. A.	3.127.828	3.526.064
Cilindros Nuevos	1.988.146	2.266.978
Reparación y otros	1.139.682	1.259.086
Totales	3.127.828	3.526.064

	Acumulado			Acumulado		
	01-01-2017 31-12-2017	01-01-2017 31-12-2017	01-01-2017 31-12-2017	01-01-2016 31-12-2016	01-01-2016 31-12-2016	01-01-2016 31-12-2016
Resultado por Segmentos	Quilicura S.A.	Metrain S.A.	Totales	Quilicura S.A.	Metrain S.A.	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos ordinarios	-	3.127.828	3.127.828	-	3.526.064	3.526.064
Costos de ventas	-	(2.234.648)	(2.234.648)	-	(2.564.469)	(2.564.469)
Total margen bruto	-	893.180	893.180	-	961.595	961.595
Ingresos (gastos) de administración	361.457	(945.014)	(583.557)	(106.403)	(911.725)	(1.018.128)
Participación en las ganancias de asociadas que se contabiliza utilizando el método de la participación	897.891	-	897.891	1.585.823	-	1.585.823
Impuesto a la renta	(70.766)	5.625	(65.141)	(37.378)	26.054	(11.324)
Totales	1.188.582	(46.209)	1.142.373	1.442.042	75.924	1.517.966

Activos y pasivos por segmentos	31-12-2017			31-12-2016		
	Quilicura S.A. M\$	Metrain S.A. M\$	Totales M\$	Quilicura S.A. M\$	Metrain S.A. M\$	Totales M\$
Activos						
Activos corrientes	127.554	1.519.054	1.646.608	411.498	1.149.522	1.561.020
Propiedad, planta y equipos	257	341.826	342.083	14.700	348.246	362.946
Activos no corrientes	<u>24.179.012</u>	<u>264.532</u>	<u>24.443.544</u>	<u>23.927.666</u>	<u>75.625</u>	<u>24.003.291</u>
Total	<u>24.306.823</u>	<u>2.125.412</u>	<u>26.432.235</u>	<u>24.353.864</u>	<u>1.573.393</u>	<u>25.927.257</u>
Pasivos						
Pasivos corrientes	594.580	937.062	1.531.642	604.619	482.069	1.086.688
Pasivos no corrientes	<u>-</u>	<u>160.353</u>	<u>160.353</u>	<u>-</u>	<u>161.574</u>	<u>161.574</u>
Total	<u>594.580</u>	<u>1.097.415</u>	<u>1.691.995</u>	<u>604.619</u>	<u>643.643</u>	<u>1.248.262</u>

31. GARANTÍAS Y HECHOS RELEVANTES.

Garantías Directas

La Sociedad Filial, Metrain S.A. ha otorgado boleta de garantía a sus principales clientes para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones contraídas en los respectivos contratos vigentes. Además, ha entregado boletas de garantía a sus proveedores de materias primas para garantizar el pago de las obligaciones contraídas.

Acreeedor de la Garantía	Deudor	Tipo de Garantía	Moneda	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Gasco GLP S.A.	Metrain S.A.	Boleta de Garantía	UF	46.361	65.343
Gasco GLP S.A.	Metrain S.A.	Boleta de Garantía	UF	20.099	-
Abastible S.A.	Metrain S.A.	Boleta de Garantía	US	<u>34.197</u>	<u>-</u>
Total				<u>100.657</u>	<u>65.343</u>

32. DETALLE MONEDA ACTIVOS Y PASIVOS

El detalle de activos y pasivos en moneda extranjera es el siguiente:

Activos corrientes moneda nacional y extranjera	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo		
Dólares	30.492	10.519
Pesos no reajustables	361.862	149.003
Activos no financieros		
Pesos no reajustables	17.408	35.885
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		
Pesos no reajustables	286.885	514.866
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		
Pesos no reajustables	4.505	363.150
Inventarios		
Pesos no reajustables	812.970	303.280
Resto de activos corrientes		
Pesos no reajustables	132.486	184.317
Total activos corrientes	1.646.608	1.561.020
Dólares	30.492	10.519
Pesos no reajustables	1.616.116	1.550.501
Activos no corrientes moneda nacional y extranjera	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		
Pesos no reajustables	8.925.271	8.356.908
Inversiones contabilizadas utilizando		
método de participación		
Pesos no reajustables	15.437.051	15.569.061
Activos intangibles distintos de la plusvalía		
Pesos no reajustables	11.159	14.347
Propiedad planta y equipo		
Pesos no reajustables	342.083	348.599
Activos por impuestos diferidos		
Pesos no reajustables	70.063	77.322
Total activos no corrientes	24.785.627	24.366.237
Pesos no reajustables	24.785.627	24.366.237

Pasivos corrientes moneda nacional y extranjera	31-12-2017		31-12-2016	
	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año
Pasivos financieros				
Dólares	-	441.653	9.708	-
Pesos no reajustables	150.000	-	42	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar				
Pesos no reajustables	522.784	-	647.766	-
Cuentas por pagar a relacionadas				
Pesos no reajustables	295.901	-	383.497	-
Resto de pasivos corrientes				
Pesos no reajustables	121.304	-	45.674	-
Total pasivos corrientes	1.089.989	441.653	1.086.687	-
Dólares	441.653		9.708	
Pesos no reajustables	1.089.989		1.076.979	
Pasivos no corrientes moneda nacional y extranjera	31-12-2017		31-12-2016	
	De 1 a 5 años	De 1 a 5 años		
Pasivos financieros				
Pesos no reajustables	-	-		
Pasivo por impuestos diferidos				
Pesos no reajustables	2.878	2.441		
Provisión por beneficio a los empleados				
Pesos no reajustables	157.475	159.133		
Total pasivos no corrientes	160.353	161.574		
Pesos no reajustables	160.353	161.574		

33. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros de Quilicura S.A. y filial están compuesto por:

- Activos financieros valorizados a valor justo: Cuotas de fondos mutuos.
- Activos financieros valorizados a costo amortizado: Depósitos a plazo, Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.
- Pasivos financieros valorizados al costo amortizado: Pasivos financieros (deuda bancaria) cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Valor razonable de los instrumentos financieros

	31-12-2017	
	Importe en Libros	Valor Razonable
	M\$	M\$
Activos financieros		
Corrientes:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	392.354	392.354
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	286.885	286.885
No Corrientes:		
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8.925.271	8.925.271
Pasivos financieros		
Corrientes:		
Pasivo financiero: Deuda bancaria	591.653	591.653
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	522.784	522.784
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	295.901	295.901

a) Presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinaron de la siguiente forma:

- Efectivo y equivalente al efectivo - La Sociedad y filial han estimado que el valor razonable de este activo es igual a su importe en libros.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas - Dado que estos saldos representan los montos de efectivo que se consideran serán recuperadas, la Sociedad y filial han estimado que el valor razonable es igual a su importe en libros.
- Pasivo financiero – Deuda bancaria - Se registran en su origen por el efectivo recibido. En períodos posteriores se valoran a costo amortizado. La Sociedad y filial han estimado que el valor razonable de estos pasivos financieros es igual a su importe en libros.
- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas pagar a entidades relacionadas - Dado que estos saldos representan los montos de efectivo de los que la Sociedad se desprenderá para cancelar las mencionadas obligaciones, la Sociedad y filial han estimado que su valor razonable es igual a su importe en libros.

34. MEDIO AMBIENTE

En opinión de la administración, la naturaleza de las operaciones que la Sociedad y filial desarrolla, no afectan en forma directa o indirecta el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimientos de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

35. HECHOS POSTERIORES

Entre el 01 de Enero de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectarlos significativamente.

* * * * *