

CEM S.A.

Estados financieros intermedios por los períodos de
nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020
y por el año terminado al 31 de diciembre de 2020.

CEM S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(En miles de pesos chilenos - M\$)

ACTIVOS	Notas N°	(No auditado)	
		30.09.2021	31.12.2020
		M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	883.487	1.946.479
Otros activos no financieros	11	45.827	70.999
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	14.303.569	10.298.045
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8	2.597.871	1.334.157
Inventarios, netos	9	18.952.335	10.634.020
Activos por impuestos	10	564.474	565.200
Total activos corrientes		<u>37.347.563</u>	<u>24.848.900</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Derechos por cobrar	7	54.716	15.168
Plusvalía	13	15.328.940	15.328.940
Intangibles distintos a plusvalía	12	15.029.290	15.403.532
Propiedades, planta y equipo, neto	14	3.914.075	3.974.861
Activos por derecho de uso	17	350.585	438.030
Total activos no corrientes		<u>34.677.606</u>	<u>35.160.531</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>72.025.169</u></u>	<u><u>60.009.431</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Notas N°	(No auditado)	
		30.09.2021 M\$	31.12.2020 M\$
PASIVOS CORRIENTES:			
Otros pasivos financieros	16	2.502.915	844.045
Pasivos por arrendamientos corrientes	17	151.140	127.243
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	19	9.198.927	8.444.128
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8	6.053.947	4.334.523
Otras provisiones a corto plazo	20	2.019.109	1.344.206
Pasivos por impuestos	23	2.408.426	623.043
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	20	1.291.041	1.433.056
Otros pasivos no financieros	22	<u>51.872</u>	<u>36.980</u>
Pasivos corrientes totales		<u>23.677.377</u>	<u>17.187.224</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Otros pasivos financieros	16	10.403.783	10.361.288
Pasivos por arrendamientos no corrientes	17	250.689	350.906
Otras provisiones a largo plazo	17	17.199	16.617
Pasivos por impuestos diferidos	15 d	4.374.863	4.005.039
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	20-21	<u>346.807</u>	<u>336.527</u>
Total pasivos no corrientes		<u>15.393.341</u>	<u>15.070.377</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital pagado	24	20.655.851	20.655.851
Ganancias acumuladas		<u>12.298.600</u>	<u>7.095.979</u>
Patrimonio neto		<u>32.954.451</u>	<u>27.751.830</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		<u><u>72.025.169</u></u>	<u><u>60.009.431</u></u>

CEM S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS DE NUEVE Y TRES MESES
TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020 (NO AUDITADOS)
(En miles de pesos chilenos - M\$)

	Notas N°	(No auditado) 01.01.2021 30.09.2021 M\$	(No auditado) 01.01.2020 30.09.2020 M\$	(No auditado) 01.07.2021 30.09.2021 M\$	(No auditado) 01.07.2020 30.09.2020 M\$
Ingresos ordinarios	25	51.865.871	30.338.574	19.747.504	12.389.576
Costo de ventas	26	(33.062.035)	(19.852.497)	(13.304.563)	(7.737.116)
Margen bruto		18.803.836	10.486.077	6.442.941	4.652.460
Costos de distribución		(995.347)	(689.591)	(404.852)	(258.127)
Gastos de administración	28	(7.134.892)	(5.701.401)	(2.605.144)	(2.041.510)
Otras ganancias (pérdidas)	29	14.263	24.417	14.337	19.201
Ingresos financieros	30	761	902	147	231
Costos financieros	31	(206.857)	(343.180)	(79.985)	(69.814)
Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas por deterioro de valor determinado de acuerdo con la NIIF 9		(15.919)	(8.804)	(6.249)	(3.644)
Diferencias de cambio	32	(267.161)	(93.599)	(141.427)	105.306
Ganancia antes de impuesto		10.198.684	3.674.821	3.219.768	2.404.103
Gastos por impuestos a las ganancias	15	(2.766.369)	(1.075.705)	(918.034)	(695.901)
Ganancia de actividades continuadas después de impuesto		7.432.315	2.599.116	2.301.734	1.708.202
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto		-	-	-	-
Ganancia del período		7.432.315	2.599.116	2.301.734	1.708.202
Ganancias por acción (presentación)					
Acciones comunes					
Ganancias (pérdidas) básicas por acción:	24	23,890543	8,354637	7,398728	5,490870
Acciones comunes diluidas					
Ganancias (pérdidas) diluidas por acción:	24	23,890543	8,354637	7,398728	5,490870
				Trimestre	
		01.01.2021	01.01.2020	01.07.2021	01.07.2020
		30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
		M\$	M\$	M\$	M\$
Estado de otros resultados integrales					
Ganancia del período		7.432.315	2.599.116	2.301.734	1.708.202
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto					
Otros resultados integrales u otras reservas		-	-	-	-
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto, total		-	-	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales, total		7.432.315	2.599.116	2.301.734	1.708.202

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

CEM S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS METODO DIRECTO POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020 (NO AUDITADOS)**

(En miles de pesos chilenos - M\$)

		(No auditado) 01.01.2021 30.09.2021 M\$	(No auditado) 01.01.2020 30.09.2020 M\$
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACION			
Clases de cobros por actividades de operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		54.255.887	31.485.135
Otros cobros por actividades de operación		6.687	18.475
Clases de pagos por actividades de operación:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(44.990.234)	(22.964.171)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(6.323.779)	(4.538.140)
Otros pagos por actividades de operación		(162.627)	(130.154)
Intereses pagados		(26.557)	(11.250)
Intereses recibidos		761	902
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(1.112.749)	29.915
Otras salidas de efectivo		10.958	6
Flujos de efectivo netos procedentes en actividades de operación		<u>1.658.347</u>	<u>3.890.718</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION			
Préstamos otorgados a entidades relacionadas		(547.295)	(266.958)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipos		5.060	-
Compras de propiedades, planta y equipo	14	<u>(496.034)</u>	<u>(40.893)</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		<u>(1.038.269)</u>	<u>(307.851)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACION			
Importes procedentes de préstamos	16 c	938.133	1.506.942
Pagos de préstamos	16 c	(938.133)	(3.256.942)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	16 c	(100.646)	(81.577)
Dividendos pagados	24	(1.285.962)	(485.927)
Intereses pagados	16 c	<u>(80.735)</u>	<u>(290.789)</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación		<u>(1.467.343)</u>	<u>(2.608.293)</u>
(DISMINUCION) AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO			
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(847.265)	974.574
Efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado de flujos de efectivo, saldo inicial	6	<u>1.946.479</u>	<u>259.545</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado de flujos de efectivo, saldo final	6	<u>883.487</u>	<u>1.063.377</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros intermedios

CEM S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

1.	INFORMACIÓN GENERAL.....	1
2.	RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICABLES.....	3
3.	PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS.....	4
4.	GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y DEFINICIÓN DE COBERTURA.....	18
5.	REVELACIONES DE LOS JUICIOS QUE LA GERENCIA HAYA REALIZADO AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LA SOCIEDAD.....	22
6.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO.....	25
7.	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	25
8.	SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS.....	29
9.	INVENTARIOS.....	32
10.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	33
11.	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES.....	33
12.	INTANGIBLES DISTINTOS A PLUSVALÍA.....	33
13.	PLUSVALÍA.....	35
14.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.....	36
15.	IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS.....	40
16.	OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....	43
17.	ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTO CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....	44
18.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	47
19.	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	52
20.	OTRAS PROVISIONES Y PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.....	53
21.	PROVISIONES NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.....	54
22.	OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES.....	56
23.	PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	56
24.	INFORMACION A REVELAR SOBRE PATRIMONIO NETO.....	57
25.	INGRESOS ORDINARIOS.....	59
26.	COSTO DE VENTAS.....	59
27.	SEGMENTOS OPERATIVOS.....	60
28.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS.....	62
29.	OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS).....	62
30.	INGRESOS FINANCIEROS.....	62
31.	COSTOS FINANCIEROS.....	63
32.	DIFERENCIA DE CAMBIO.....	63
33.	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN.....	63
34.	CLASES DE GASTO POR EMPLEADO.....	64
35.	REMUNERACIONES AUDITORES EXTERNOS.....	64
36.	DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA.....	65
37.	GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS.....	68
38.	MEDIO AMBIENTE.....	68
39.	SANCIONES.....	68
40.	HECHOS POSTERIORES.....	68

CEM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA (En miles de pesos chilenos - M\$)

1. INFORMACIÓN GENERAL

CEM S.A., (Ex Rheem Chile S.A.), Rut N°76.388.223-3 en adelante “la Sociedad”.

La Sociedad se constituyó como una sociedad anónima cerrada según escritura pública de fecha 9 de julio del año 2014 bajo el nombre de Rheem Chile SpA, y su domicilio actual es Calle Logroño N°3871, Estación Central, Santiago de Chile.

Con fecha 3 de diciembre del 2014, la Sociedad se transformó en una sociedad anónima cerrada pasando a llamarse Rheem Chile S.A.

Los accionistas controladores directos de CEM S.A., (Ex Rheem Chile S.A.), son Rheem Manufacturing Company y Rheem U.S. Holding, Inc, ambas compañías constituidas en los Estados Unidos de Norteamérica y domiciliadas en 2711 Centerville Road Suite 400, Wilmington, Delaware 19808, Delaware, siendo el controlador final del grupo la Sociedad Paloma Co. Ltd. Constituida y domiciliada en 6-23, Momozono-cho, Mizuho-Ku, Nagoya, Aichi 467-8585, Japón.

La subsidiaria, CEM S.A., Rut. N°92.970.000-7 (en adelante “la subsidiaria”), era una sociedad anónima abierta que se encontraba inscrita en el Registro de Valores bajo el número 0013, que estaba sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero de Chile, y tenía como objeto la fabricación y comercialización de artefactos de toda clase, sin importar su destino, que usen cualquier fuente de energía, sea gas, electricidad u otra.

El 26 de septiembre de 2014, la Sociedad adquirió el control de CEM S.A. luego de realizar una Oferta Pública de Acciones (OPA) por el 100% de las acciones legalmente emitidas y vigentes a esa fecha (299.816.536 acciones). La Sociedad recibió aceptación por un total de 256.520.473 acciones de CEM, representativas del 85,56% de su capital accionario. Además, suscribió un documento denominado Shareholders agreement de fecha 18 de agosto de 2014, en el cual asume un compromiso irrevocable para adquirir 39.162.879 acciones equivalentes a un 13,062% de participación adicional a los accionistas minoritarios de CEM S.A.

En sesión celebrada con fecha 17 de diciembre de 2014, el Directorio acordó dar inicio al proceso de fusión de CEM S.A: con su matriz, Rheem Chile S.A., la cual tuvo el carácter de absorbente. Se estableció que la fusión de ambas sociedades se perfeccionaría tan pronto las Juntas de Accionistas respectivas aprobaran esta operación, conforme a la ley.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 18 de junio de 2015, fue aprobada la fusión de la Sociedad con su filial CEM S.A., mediante la absorción de esta última por aquella.

En la citada Junta Extraordinaria de Accionistas fue acordado el cambio de la Razón Social de Rheem Chile S.A., por la de CEM S.A.

Con fecha 1 de octubre de 2015, la Sociedad fue inscrita bajo el número 1133, en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero, juntamente con la cantidad de 300.000.000 de acciones suscritas y pagadas.

Con igual fecha, fue inscrito en el citado registro, bajo el número 1025, un aumento de capital por un monto \$465.172.000, dividido en 11.776.097 acciones nominativas de una misma y única serie y sin valor nominal, para materializar la fusión por incorporación de CEM S.A., en la nueva CEM S.A. (Ex Rheem Chile S.A.).

Mediante escritura de fecha 5 de octubre de 2015, fue declarada la materialización de la fusión por absorción de CEM S.A., Rut. 92.970.000-7 en CEM S.A. (ex Rheem Chile S.A.), Rut. 76.388.223-3.

Con fecha 2 de noviembre de 2015, se efectuó el canje de las acciones pertenecientes a los accionistas no controladores de CEM S.A., por acciones de la nueva CEM S.A., (Ex Rheem Chile S.A.), en proporción de 2,849158653 acciones de la sociedad absorbente por cada acción de la sociedad absorbida.

Con fecha 18 de diciembre de 2015, la Comisión para el Mercado Financiero dispuso la eliminación de CEM S.A., Rut. 92.970.000-7 en el Registro de Valores de dicha entidad.

Conforme a sus Estatutos, CEM S.A. (Ex Rheem Chile S.A.), tiene por objeto principal la importación, fabricación y comercialización de productos para el calentamiento de agua.

Mediante escritura de fecha 16 de diciembre de 2016 otorgada ante la Notario de Santiago doña Maria Mercedes Barrientos Valenzuela, suplente del Titular don Enrique Tornero Figueroa, Repertorio N°100.813, el Gerente General, dando cumplimiento a lo dispuesto en el Art. N°56 del Reglamento de Sociedades Anónimas, declaró disminuido de pleno derecho el Capital de CEM S.A., en la suma de \$39.131.130, representativa de 637.000 acciones de propia emisión, quedando disminuido el Capital Social a la suma de \$20.655.850.934, dividido en 311.098.624 acciones nominativas, de una misma serie, sin valor nominal, íntegramente suscrito.

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 30 de abril de 2020, se acordó el reparto de un Dividendo definitivo mínimo obligatorio, ascendente a \$1,56197185880192 por acción con cargo a la utilidad del ejercicio 2019. Este Dividendo ascendió a la suma total de \$485.927.296, el que fue pagado a los señores accionistas con fecha 12 de junio de 2020.

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 26 de abril de 2021, se acordó el reparto de un Dividendo definitivo mínimo obligatorio, ascendente a \$4,1336138503782 por acción con cargo a la utilidad del ejercicio 2020. Este Dividendo ascendió a la suma total de \$1.285.961.581, el que fue pagado a los señores accionistas con fecha 25 de mayo de 2021.

La dotación de CEM S.A, al 30 de septiembre de 2021, es de 368 personas, 146 de MOI (ejecutivos, administrativos y supervisores) y 222 de MOD (operarios). Al 31 de diciembre de 2020 esta dotación era de 326 personas, 116 MOI y 210 MOD.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICABLES

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros intermedios de CEM S.A., al 30 de septiembre de 2021, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), siguiendo los requerimientos establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 34), representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las mencionadas NIIF y considerando las respectivas regulaciones de la Comisión para el Mercado Financiero “CMF”. Estos Estados Financieros intermedios han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 15 de noviembre de 2021.

La información contenida en estos estados financieros intermedios es responsabilidad del Directorio de CEM S.A., que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF e Instrucciones y Normas específicas de la Comisión para el Mercado Financiero.

Los estados financieros de CEM S.A., al 30 de septiembre de 2021 y 2020 y al 31 de diciembre de 2020, han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad.

2.2 Estimaciones contables

En la preparación de los estados financieros intermedios se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- Las hipótesis empleadas en la valoración de activos no corrientes para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- La vida útil de las propiedades, plantas y equipos e intangibles de vida útil definida.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de deterioro de deudores por ventas.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de obsolescencia de inventarios.
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.
- Los desembolsos futuros de litigios pendientes.
- Estimación de la recuperabilidad de los impuestos diferidos
- Estimación de beneficios la personal
- La evaluación de si un contrato posee un activo en arrendamiento

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva,

reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

2.3 Nuevos pronunciamientos contables:

a) Las siguientes enmiendas a NIIF han sido adoptadas en estos estados financieros intermedios.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia – Fase 2 (enmiendas a NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Concesiones de Arrendamientos Relacionadas a COVID-19 más allá del 30 de junio de 2021 (enmiendas a NIIF 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de abril de 2021.

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

b) Las siguientes normas y enmiendas a NIIF han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17, Contratos de Seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente (enmiendas a NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Referencia al Marco Conceptual (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del Uso Previsto (enmiendas a NIC 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Contratos Onerosos – Costos para Cumplir un Contrato (enmiendas a NIC 37)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Revelación de Políticas Contables (enmiendas a NIC 1 y NIIF - Declaración Práctica 2)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de junio de 2023.
Definición de Estimaciones Contables (enmiendas a NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Impuesto Diferido relacionado a Activos y Pasivos que se originan de una Sola Transacción (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.

La Administración está evaluando el impacto de la aplicación de estas nuevas normas y enmiendas.

3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros intermedios. Tal como lo requiere NIC 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 30 de septiembre de 2021 y 2020 y al 31 de

diciembre de 2020 han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

a. Presentación de estados financieros

Los estados financieros intermedios presentados por la Sociedad son los siguientes:

Estados de situación financiera intermedios

CEM S.A., ha determinado como formato de presentación de sus estados de situación financiera la clasificación en corriente y no corriente.

Estados de resultados integrales intermedios

CEM S.A., ha optado por presentar sus estados de resultados clasificados por función.

Estados de flujo de efectivo intermedios

CEM S.A., ha optado por presentar sus estados de flujos de efectivo de acuerdo con el método directo.

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

b. Período contable - Los presentes estados financieros intermedios comprenden los estados de situación financiera intermedios de CEM S.A., al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, estados de resultados integrales intermedios por función por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020, estados de cambios en el patrimonio neto intermedios y estados de flujos de efectivo intermedios, por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020.

c. Moneda - La moneda funcional de la Sociedad se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que funciona. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la entidad se convertirán a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se volverán a convertir a las tasas de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la reconversión se incluirán en las utilidades o pérdidas netas del período dentro de otras partidas financieras.

La moneda funcional y de presentación de CEM S.A. es el peso chileno.

- d. **Bases de conversión** - Los activos y pasivos en unidades de fomento, euros y dólar estadounidense, son traducidos a pesos chilenos a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo con el siguiente detalle:

	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
	\$	\$	\$
Unidad de fomento (UF)	30.088,37	29.070,33	28.707,85
Euros	939,48	873,30	923,11
Dólar Estadounidense	811,90	710,95	788,15

Las diferencias de cambio y reajustes se cargan o abonan a resultado, según corresponda, de acuerdo con NIIF.

- e. **Propiedades, Planta y equipos** - Los bienes de Propiedad, planta y equipo son registrados al costo, costo atribuido o valor de mercado asignado al inicio para aquellos bienes provenientes de una combinación de negocios. Posterior al reconocimiento inicial estos bienes son registrados al costo, excluyendo los costos de mantención periódica, menos depreciación acumulada y provisiones por deterioros acumuladas.

Tal costo incluye el costo de reemplazar partes del activo fijo, cuando esos costos son incurridos, se cumplen los criterios de reconocimiento.

- f. **Depreciación** - Los bienes de propiedades, maquinarias y equipos, se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de los bienes.

Las vidas útiles de los activos son revisadas anualmente para establecer si se mantienen o han cambiado las condiciones que permitieron fijar las vidas útiles determinadas inicialmente.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida y, por lo tanto, no son objetos de depreciación.

- g. **Inventarios** - Las materias primas, productos en proceso, productos terminados y repuestos están valorizados al menor valor entre el costo o el valor neto realizable.

Las existencias se valorizan según los siguientes métodos:

- Productos terminados y productos en proceso están valorizados al costo promedio ponderado de sus componentes de producción. El costo promedio de los productos terminados incluye el valor de las materias primas, mano de obra y una proporción razonable de gastos de fabricación y se presentan netos de la provisión de obsolescencia.
- Materias primas, materiales y repuestos son valorizados al costo promedio de adquisición.
- Existencias en tránsito están valorizadas al costo de adquisición.

Se han constituido provisiones para obsolescencia de materias primas y productos terminados, basándose en estudios técnicos considerando la antigüedad, rotación y uso de estos inventarios.

La valorización de las existencias no excede su valor neto realizable.

- h. Deterioro de activos no financieros** - A cada fecha de reporte, la Sociedad, evalúa si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o cuando existe un requerimiento anual de pruebas de deterioro de un activo, la Sociedad realiza una estimación del monto neto realizable del activo. El valor neto realizable recuperable de un activo es el mayor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independiente de los de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los futuros flujos de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado.

Las pérdidas por deterioro de operaciones continuas son reconocidas en el estado de resultados en las categorías de gastos consistentes con la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue registrada en patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido en patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos excluyendo la plusvalía, se realiza una evaluación a cada fecha de reporte respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, La Sociedad estima el monto recuperable. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable. Ese monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido en el estado de resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación. Las pérdidas por deterioro reconocidas relacionadas con menor valor no son reversadas por aumentos posteriores en su monto recuperable.

i. Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad.

i.1. Activos financieros no derivados

La Sociedad mantiene los siguientes activos financieros:

- **Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar y Cuentas por cobrar a empresas relacionadas:** Se registran a su costo amortizado, correspondiendo éste al valor razonable inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero (o de un grupo de activos o pasivos financieros) y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero.

- **Inversiones a mantener hasta su vencimiento:** Aquellas que la Sociedad tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento, se contabilizan al costo amortizado según se ha definido en el párrafo anterior.
- **Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados:** Incluye la cartera de negociación y aquellos activos financieros que han sido designados como tales en el momento de su reconocimiento inicial y que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable. Se valorizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y las variaciones en su valor se registran directamente en resultados en el momento que ocurren.

Las compras y ventas de activos financieros se contabilizan utilizando la fecha de la transacción.

i.2. Deterioro de activos financieros

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La NIIF 9 también establece un enfoque simplificado para medir la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a la pérdida crediticia esperada durante el tiempo de vida del activo para cuentas comerciales por cobrar, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a empresas relacionadas.

i.3. Pasivos financieros no derivados

La Sociedad mantiene los siguientes pasivos financieros:

- (i) **Clasificación como deuda o patrimonio** - Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican ya sea como pasivos financieros o como patrimonio, de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual.
- (ii) **Pasivos financieros** - Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a “valor razonable a través de resultados”, o como “otros pasivos financieros”.
 - (a) **Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados** - Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos, sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados.
 - (b) **Otros pasivos financieros** - Otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la tasa 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, cuando sea apropiado un período menor, cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

i.4. Derivados y operaciones de cobertura.

Los contratos derivados suscritos por la Sociedad para cubrir riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio corresponden principalmente a contratos forward de moneda, para cubrir los efectos en los tipos de cambio en las cuentas por cobrar y pagar. Todos ellos corresponden a contratos de cobertura, por lo que los efectos que se originen producto de los cambios en el valor justo de este tipo de instrumentos se registran en activos o pasivos de cobertura, en la medida que la cobertura de esta partida haya sido declarada como efectiva de acuerdo con su propósito. Una cobertura se considera altamente efectiva cuando los cambios en el valor razonable o en los flujos de caja del subyacente atribuibles al riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura. La correspondiente utilidad o pérdida se reconoce en resultados integrales del ejercicio sólo en aquellos casos en que los contratos son liquidados o dejan de cumplir con las características de un contrato de cobertura; en caso contrario se registra en patrimonio.

Los derivados se reconocen inicialmente a valor justo a la fecha de la firma del contrato derivado y posteriormente se vuelven a valorizar a su valor justo a la fecha de cada cierre. El valor justo de los contratos forward de moneda es calculado en referencia a los tipos de cambio forward actuales de contratos con similares perfiles de vencimiento.

El valor justo total de los derivados de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento remanente de la partida cubierta es superior a 12 meses y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento remanente de la partida cubierta es inferior a 12 meses.

Coberturas de flujos de caja de derivados.

La porción efectiva de los cambios en el valor justo de los instrumentos derivados que se denominan y califican como instrumentos de cobertura de flujos de caja se difiere en el patrimonio, en una reserva de Patrimonio Neto denominada “Cobertura de Flujo de Caja”. La ganancia o pérdida relacionada a la porción ineficaz se reconoce de manera inmediata en ganancias o pérdidas, y se incluye en la línea de “otras ganancias o pérdidas” del estado de resultados. Los montos diferidos en el patrimonio se reconocen como ganancias o pérdidas en los períodos cuando el ítem cubierto se reconoce en ganancias o pérdidas, en la misma línea del estado de resultados que el ítem cubierto fue reconocido. Sin embargo, cuando la transacción prevista que se cubre resulta en el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas previamente diferidas en el patrimonio se transfieren del patrimonio y se incluyen en la valorización inicial del costo de dicho activo o pasivo.

La contabilidad de coberturas se discontinúa cuando la Sociedad anula la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, se finaliza, o ejerce, o ya no califica para la contabilidad de coberturas. Cualquier ganancia o pérdida diferida en el patrimonio en ese momento se mantiene en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción prevista finalmente se reconoce en ganancias o pérdidas. Cuando ya no es esperable que una transacción prevista ocurra, la ganancia o pérdida acumulada que fue diferida en el patrimonio se reconoce de manera inmediata en ganancias o pérdidas.

La Sociedad aplica como política contable de contabilidad de coberturas de la Norma NIIF 9 del capítulo 6, de acuerdo con lo indicado en el párrafo 7.2.21 de dicha norma contable.

Derivados implícitos

La Sociedad ha establecido un procedimiento que permite evaluar la existencia de derivados implícitos en contratos financieros y no financieros. En caso de existir un derivado implícito, y si el contrato principal no es contabilizado a valor razonable, el procedimiento determina si las características y riesgos del mismo no están estrechamente relacionados con el contrato principal, en cuyo caso requiere de una contabilización separada.

El procedimiento consiste en una caracterización inicial de cada contrato que permite distinguir aquellos en los cuales podría existir un derivado implícito. En tal caso, dicho contrato se somete a un análisis de mayor profundidad. Si producto de esta evaluación se determina que el contrato contiene un derivado implícito que requiera su contabilización separada, éste es valorizado y los movimientos en su valor razonable son registrados en la cuenta de resultados integrales de los estados financieros. A la fecha, los análisis realizados indican que no existen derivados implícitos en los contratos de la Sociedad que requieran ser contabilizados separadamente.

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 no hubo movimiento de la cuenta de patrimonio por reserva de coberturas de flujo de caja.

j. Activos intangibles distintos de la plusvalía

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya porque sean separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual. Se registran en el balance aquellos activos cuyo costo puede medirse de forma fiable y de los cuales CEM S.A. espera obtener beneficios económicos futuros, según NIC 38. Posterior a su reconocimiento inicial estos activos son registrados al costo.

Para el tratamiento de los activos intangibles con vida útil indefinida, la Sociedad considera que estos mantienen su valor a través del tiempo, por lo que no son amortizables, sin embargo, anualmente son sometidos a evaluación de deterioro. Para el caso de los activos intangibles de vida útil definida, estos son depreciados utilizando el método lineal durante el período que se estima prestarán beneficios a la Sociedad, excepto para la lista de clientes, los cuales son amortizados utilizando el método que resulte mayor entre el método de amortización lineal y el método de la curva real de beneficios, este último método consiste en asociar proporcionalmente, a cada clientes existente a la fecha de la combinación, un monto del valor del intangible en función de su contribución a la fecha de la combinación, de tal forma se deteriorará el valor del intangible en la medida, que estos clientes dejen de vender productos de la Sociedad de manera definitiva o bajen su nivel de contribución respecto de la venta. Esto último se entiende cuando las ventas disminuyen más de un 50% respecto del volumen que presentaban a la fecha de combinación de negocios.

Mensualmente se efectuará la amortización lineal del intangible y trimestralmente se comparará con el valor resultante de método de la curva de beneficios.

Adicionalmente, se evaluará en forma permanente si existen indicadores de deterioro y se efectúan pruebas de deterioro anualmente.

k. Plusvalía

La plusvalía, representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de CEM S.A. en los activos netos identificables, obligaciones y pasivos contingentes de la subsidiaria adquirida a la fecha de adquisición.

La plusvalía no se amortiza, se somete a pruebas de deterioro de valor anualmente y se registra por su costo menos pérdidas acumuladas por deterioro.

Para efectos de deterioro, la plusvalía se asigna a las unidades generadoras de efectivo (UGE), con el propósito de probar si existe deterioro de las mismas. La asignación, se realiza en aquellas UGEs que se espera vayan a beneficiarse de la combinación de negocios en la que surgió dicha plusvalía.

La unidad generadora de efectivo, que la Sociedad ha definido para efectos de la determinación de posibles indicios de deterioro según lo señalado en NIC 36, párrafos 68 y 69 es CEM S.A.

l. Costos de investigación y desarrollo

Los costos de investigación son cargados a gastos a medida que son incurridos. Un activo intangible que surge de gastos de desarrollo de un proyecto individual es reconocido solamente cuando la Sociedad pueden demostrar la factibilidad técnica de completar el activo intangible para que esté disponible para su uso o para la venta, su intención de completarlo y su habilidad de usar o vender el activo, como el activo generará futuros beneficios económicos, la disponibilidad de recursos para completar el activo y la habilidad de medir el gasto durante el desarrollo confiablemente.

m. Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo equivalente está constituido por inversiones con vencimiento a menos de 90 días, se incluyen bajo el concepto de operación todas aquellas actividades relacionadas con el giro de la Sociedad y su subsidiaria, intereses pagados, ingresos financieros percibidos y todos aquellos que no están definidos como de inversión o financiamiento, incluyendo inversiones en Fondos Mutuos de renta fija, respecto de los cuales la sociedad en función de sus características y plazos de rescate ha estimado que no tienen un riesgo significativo de valor.

n. Provisión obsolescencia de inventarios o deterioro

La provisión de obsolescencia o deterioro de materias primas y productos terminados se registra sobre base devengada, en base a estudios técnicos considerando la antigüedad, rotación y uso de estos inventarios.

ñ. Provisiones

ñ.1. General

Las obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que puedan derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que la Sociedad tendría que desembolsar para cancelar la obligación.

Las provisiones son reestimadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mayor información disponible a la fecha de cada cierre contable.

ñ.2. Provisión indemnización por años de servicio

La Sociedad constituyó una provisión de indemnización por años de servicio, la cual está pactada contractualmente con parte de su personal, calculada en base a un estudio actuarial usando el método del costo devengado del beneficio y una tasa de descuento del 4,0% anual, la cual es revisada anualmente.

Los supuestos incluyen las hipótesis demográficas, la tasa de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura. La Administración cree que los supuestos usados son apropiados, un cambio en estos supuestos no impacta significativamente los resultados de la Sociedad.

El importe de los pasivos actuariales netos devengados al cierre del ejercicio se presenta en el ítem provisiones del pasivo no corriente del estado de situación financiera.

El costo por beneficios definidos derivados de los contratos suscritos por la Sociedad con sus trabajadores es categorizado como sigue:

- Costo por servicios. Incluye costo por servicios del año actual, costo por servicios pasados y pérdidas y/o ganancias que surgen de la liquidación o reducción del plan de beneficios.
- Interés neto, gasto o ingreso.
- Remediciones actuariales.

ñ.3. Provisión beneficios al personal

Los costos asociados a los beneficios de personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el año son cargados a resultados del año.

ñ.4. Provisión garantía de artefactos

La Sociedad calcula la provisión de garantía de artefactos basadas en estadísticas de utilización de garantías y niveles de ventas de períodos anteriores. Los costos por reposición de productos a clientes por efecto de garantías son aplicados contra esta provisión. La suficiencia de provisión y supuestos utilizados son revisados por la Administración periódicamente.

o. Ingresos de explotación

El ingreso es medido basado en la contraprestación especificada en un contrato con un cliente y excluye importes cobrados a nombre de terceros. La Sociedad reconoce ingresos cuando transfiere el control de un producto o servicio a un cliente.

Las garantías relacionadas con ventas relacionadas con productos no se pueden comprar por separado y sirven para garantizar que los productos vendidos cumplen con las especificaciones acordadas. En consecuencia, CEM contabiliza las garantías de acuerdo con la NIC 37, Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes consistente con su tratamiento contable anterior (ver Criterio contable ñ.4).

p. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Sociedad ha determinado una provisión por impuesto a la renta de primera categoría calculada sobre la base de la renta líquida imponible según las normas establecidas en las disposiciones tributarias vigentes en Chile. Los impuestos diferidos para aquellas partidas que tienen un tratamiento distinto para fines tributarios y contables, se registran de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad N°12.

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".

q. Información por segmentos

La Sociedad, presentan la información por segmentos en función de la información financiera puesta a disposición de los tomadores de decisiones claves de CEM S.A, en relación a materias tales como medición de rentabilidad y asignación de inversiones, de acuerdo a lo indicado en NIIF 8 "Información financiera por segmentos".

r. Ganancias por acción

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia neta del año atribuible a cada sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad en poder de alguna sociedad subsidiaria, si en alguna ocasión fuera el caso. CEM S.A., no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

s. Dividendos

La distribución de dividendos a los Accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada período en los estados financieros, en función de la política de dividendos acordada por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

t. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe una diferencia relevante con su valor razonable.

u. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y 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, son aquellos en los que se tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo en forma simultánea.

v. Arrendamientos

v.1 La Sociedad como arrendatario

La Sociedad evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. La Sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los cuales es el arrendatario, excepto por arrendamientos de corto plazo (definidos como un arrendamiento con un plazo de arriendo de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, la Sociedad reconoce los pagos de arrendamiento como un costo operacional sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el cual los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a la fecha de comienzo, descontados usando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no puede determinarse fácilmente, la Sociedad utiliza la tasa incremental por préstamos, la cual ha sido determinada como aquella tasa de mercado que se obtiene en una operación crediticia de similares condiciones.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento incluyen:

- pagos fijos (incluyendo los pagos en esencia fijos), menos cualquier incentivo por arrendamiento;
- pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
- importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual;
- el precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción; y
- pagos de penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento es presentado en el rubro “Arrendamiento Financieros corrientes y no corrientes” de los estados de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es posteriormente medido incrementado el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento (usando el método de la tasa efectiva) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamientos realizados.

La Sociedad remide el pasivo por arrendamiento (y realiza los correspondientes ajustes al activo por derecho de uso respectivo) cuando:

- Se produce un cambio en el plazo del arrendamiento o cuando se produzca un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos de arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.
- Se produce un cambio en los pagos por arrendamiento futuros procedente de un cambio en un índice o una tasa usados para determinar esos pagos o se produzca un cambio en el pago esperado bajo una garantía de valor residual, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando la tasa de descuento inicial (a menos que los pagos por arrendamiento cambien debido a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).
- Se modifica un contrato de arrendamiento y esa modificación no se contabiliza como un arrendamiento por separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.

La Sociedad no realizó ninguno de tales cambios durante todos los períodos presentados.

Los activos por derecho de uso comprenden el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, los pagos por arrendamiento realizados antes o a contar de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos y cualesquiera costos directos iniciales incurridos. Los activos por derecho a uso son posteriormente medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando la Sociedad incurre en una obligación por costos para dismantelar o remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, una provisión es reconocida y medida en conformidad con NIC 37. Los costos son incluidos en el correspondiente activo por derecho de uso, a menos que esos costos sean incurridos para producir existencias.

Los activos por derecho de uso son depreciados durante el período menor entre el plazo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Sociedad espera ejercer una opción de compra, el activo por

derecho de uso es depreciado durante la vida útil del activo subyacente. La depreciación se realiza desde la fecha de comienzo del arrendamiento.

Los activos por derecho de uso son representados dentro del rubro “Activos por derecho de uso”.

La Sociedad aplica NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política contable de “Propiedad, planta y equipos”.

Los pagos variables por arrendamiento que no dependen de un índice o una tasa no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso. Los pagos variables son reconocidos como un gasto en el período en el cual ocurre el evento o condición que origina tales pagos y son incluidos en el rubro “Gastos de administración y ventas” en los estados de resultados (ver Nota 26).

Cómo una solución práctica, NIIF 16 permite a un arrendatario no separar los componentes que no son arrendamiento, y en su lugar contabilizar para cualquier arrendamiento y asociados componentes que no son arrendamientos como un solo acuerdo. La Sociedad no ha utilizado esta solución práctica.

v.2 La Sociedad como arrendador

Los arrendamientos en los cuales la Sociedad es un arrendador son clasificados como arrendamientos financieros u operacionales. Cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario, el contrato es clasificado como un arrendamiento financiero. Todos los otros arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos.

Cuando la Sociedad es un arrendador, contabiliza el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El subarrendamiento es clasificado como un arrendamiento financiero u operativo por referencia al activo por derecho de uso que se origina del arrendamiento principal.

El ingreso por arrendamiento de arrendamientos operativos se reconoce sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y acuerdo de un arrendamiento operativo son agregados al importe en libros del activo arrendado y reconocidos sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

Los importes por cobrar a los arrendatarios bajo arrendamientos financieros son reconocidos como cuentas por cobrar al importe de la inversión neta de la Sociedad en los arrendamientos. El ingreso por arrendamientos financieros es asignado a los períodos contables de manera tal de reflejar una tasa de rendimiento periódica constante sobre la inversión neta pendiente de la Sociedad con respecto a los arrendamientos.

Cuando un contrato incluye componentes de arrendamiento y de no arrendamiento, la Sociedad aplica NIIF 15 para asignar la contraprestación bajo el contrato a cada componente.

v.3 Juicios contables críticos y fuentes clave de estimación de incertidumbre

Los juicios críticos requeridos en la aplicación de NIIF 16 podrían incluir los siguientes:

- Identificación de si un contrato (o parte de un contrato) incluye un arrendamiento;
- Determinar si es razonablemente cierto que una opción de extensión o terminación será ejercida;
- Clasificación de acuerdos por arrendamiento (cuando la entidad es un arrendador);
- Determinación de si pagos variables son en esencia pagos fijos;
- Establecer si existen múltiples arrendamientos en un acuerdo;
- Determinar los precios de venta individuales de los componentes de arrendamiento y no arrendamiento

Las estimaciones clave requeridas en la aplicación de NIIF 16 podrían incluir las siguientes:

- Estimación del plazo del arrendamiento;
- Determinación de la tasa apropiada para descontar los pagos por arrendamiento;
- Evaluación de si un activo por derecho de uso está deteriorado.

4. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y DEFINICIÓN DE COBERTURA

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sociedad está expuesta 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 la Administración de la Sociedad y su Directorio.

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

a) Riesgo de tipo de cambio

La mayor parte de las ventas se realizan en pesos chilenos. Tratándose de productos transables, estos precios tienen algún nivel de indexación con el valor de la moneda dólar, toda vez que la parte de los insumos son importados y que una parte relevante de los costos de la Sociedad son dolarizados.

Esta estructura de compra y venta genera un descalce de las cuentas de activos y pasivos en dólares estadounidenses. Este descalce en la actualidad está controlado por la gestión del área Supply Chain.

Análisis de sensibilidad

La política de derivados estaba referida a los descalces en dólar de las cuentas de activo y pasivo, generados por las transacciones realizadas en dicha moneda. El monto de descalce neto, entre activos y pasivos es de MUS\$6.167 al 30 de septiembre de 2021. Para efectos de análisis de sensibilidad se asume una variación positiva o negativa de \$1 por dólar la cual es ponderada en función del descalce neto a la fecha de análisis. Permaneciendo todas las demás variables constantes, una variación de tal magnitud en el tipo de cambio dólar sobre el peso chileno generaría una pérdida / ganancia antes de impuesto de aproximadamente MUS\$ 7,60 considerando el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2021.

b) Riesgo de tasa de interés

CEM S.A., mantiene deudas de corto y largo plazo en el sistema financiero, por lo que un alza en las tasas de interés aumentaría los costos financieros de CEM S.A., por lo cual, el riesgo de tasa de interés se asocia principalmente con las partidas incluidas en “Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes”, los cuales vencen principalmente en junio de 2022.

Análisis de sensibilidad

La Sociedad gestiona estos riesgos evaluando permanentemente el comportamiento y tendencias de las tasas en el mercado, que permita de ser necesario la eventual toma de coberturas. Para efectos de análisis de sensibilidad un aumento de un 1% en la tasa de interés, el costo financiero aumentaría M\$129.067 en un año. La Sociedad al 30 de septiembre de 2021 tiene una razón de endeudamiento de 1,19 veces y un índice de cobertura de gastos financieros de 56,14 veces.

c) Riesgo de precio de materias primas

El alza en los precios de las materias primas (Cobre, Acero y Aluminio) incide en los costos y, por lo tanto, en los márgenes de comercialización de CEM S.A. No obstante, lo anterior, esta alza en el valor de estas materias primas no disminuye la competitividad de CEM S.A., ya que es la misma para todos los actores en el mercado. La Sociedad gestiona este riesgo manteniendo con sus proveedores relevantes de materias primas, planes de abastecimiento de mediano plazo, que le permiten mantener una continuidad operacional y precios competitivos respecto del mercado.

Análisis de sensibilidad

Para efectos de análisis de sensibilidad se asume una variación positiva de un 1% de los costos de las materias primas (cobre, aceros, aluminio, zinc y otros insumos relevantes).

Permaneciendo todas las demás variables constantes, una variación de tal magnitud en el precio de las materias primas generaría una menor ganancia antes de impuesto de aproximadamente M\$286.134 lo que equivale a una disminución del margen bruto de un 1,52%, considerando el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2021.

d) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce cuando la contraparte no cumple sus obligaciones con la Sociedad bajo un determinado contrato o instrumento financiero, derivando a una pérdida en el valor de mercado de un instrumento financiero (solo activos financieros, no pasivos).

La Sociedad está expuesta a riesgo de crédito debido a sus actividades operacionales y a sus actividades financieras incluyendo depósitos con bancos e instituciones financieras, inversiones en otro tipo de instrumentos, transacciones de tipo de cambio y contratación de instrumentos derivados.

La Sociedad posee un seguro de crédito con cobertura de las líneas de crédito de exportaciones otorgada a los clientes por la compañía de seguros. Adicionalmente posee un seguro con cobertura de líneas de crédito para la venta nacional a clientes con un potencial riesgo. CEM S.A., provisiona mensualmente, el monto no cubierto por dichas pólizas de eventuales deudores incobrables, ya que el deducible del seguro es de costo de CEM S.A.

Análisis de Sensibilidad

La Sociedad posee seguro de crédito para las ventas de exportaciones, el riesgo máximo al que están expuestas las cuentas por cobrar está dado por el deducible, el cual equivale al 10% de la cartera, con un tope de MUS\$826, equivalente a 45 veces la prima pagada. Respecto de las ventas nacionales se cuenta con un seguro de crédito para clientes con un potencial riesgo, que representa el 12% de la venta nacional. El riesgo máximo al cual están expuestas estas cuentas por cobrar, está dado por el deducible el cual equivale en promedio al 1% de la cartera, con un tope de M\$422.441. El resto de la cartera no cuenta con un seguro de crédito, por la reducida siniestralidad histórica de esta cartera de clientes. Adicionalmente, la Sociedad tiene como política la de realizar evaluaciones permanentes del riesgo de la cartera, con el fin de constituir las provisiones que correspondan en el momento que lo ameriten. La Sociedad gestiona este riesgo, obteniendo una tasa de siniestralidad al 30 de septiembre de 2021 de 0,00% (0,44% al 31 de diciembre de 2020).

e) Riesgo de liquidez

Las proyecciones de caja de la Sociedad considerando las inversiones y pagos de dividendos se realizan en forma anticipada, de tal manera que se anticipen eventuales desfases de caja y se tomen las medidas para cubrir dichos desfases.

Además, debido a los buenos indicadores financieros, CEM S.A. tiene acceso al mercado bancario en condiciones óptimas de tasas y productos.

Los indicadores de liquidez y cobertura de gastos financieros son holgados para la operación de la Sociedad.

A continuación, se presenta el cuadro de vencimiento de pasivos financieros al 30 de septiembre de 2021:

Cuadro de vencimiento de pasivos financieros al 30.09.2021

Pasivos	Corrientes		Total	No Corrientes			Total	Total Pasivo
	Hasta 90 días	90 días a 1 año	Corrientes	1 a 3 años	3 a 5 años	más de 5 años	No Corrientes	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros Pasivos Financieros	1.044.902	1.467.352	2.512.254	10.568.447	-	-	10.568.447	13.080.701
Pasivos por arrendamientos	-	160.227	160.227	256.132	-	-	256.132	416.359
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9.198.927	-	9.198.927	-	-	-	-	9.198.927
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6.053.947	-	6.053.947	-	-	-	-	6.053.947
Total Pasivos	16.297.776	1.627.579	17.925.355	10.824.579	-	-	10.824.579	28.749.934

f) Posibles efectos del desarrollo del coronavirus COVID-19 en los estados financieros y la condición de la Sociedad en períodos futuros.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote de una cepa del nuevo coronavirus, "Covid-19", como una pandemia, generando una serie de medidas de salud pública y emergencia que se pusieron en marcha para combatir la propagación del virus con el objeto de aminorar su impacto en la comunidad en su conjunto, tanto social como económicamente.

En este contexto la Sociedad adoptó una serie de medidas con la finalidad de proteger la salud de sus trabajadores, así como para no generar detrimentos en las condiciones económicas y beneficios que habitualmente perciben. Dichas medidas, tales como teletrabajo, creación e implementación de protocolos Covid para el trabajo presencial, a la fecha se mantienen en su totalidad, lo que ha permitido a la Sociedad administrar un bajo nivel de casos positivos Covid y como consecuencia, mantener su nivel de productividad.

La Sociedad continúa evaluando y respondiendo, cuando es posible, a los posibles efectos de los brotes de Covid-19 en nuestros empleados, clientes, proveedores, como asimismo continúa evaluando las acciones gubernamentales que se están tomando para reducir la propagación de este virus.

Dentro de este contexto se han tomado además las medidas pertinentes para mantener las operaciones destinadas a no desabastecer los productos para el calentamiento del agua sanitaria para el país y responder a la demanda de nuestros productos.

No obstante, la pandemia ha tenido un efecto negativo en la actividad comercial local y regional, los niveles de actividad de CEM SA., se han mantenido e inclusive ha mejorado en forma significativa, y el seguimiento de los riesgos explicados anteriormente señalan que estamos en una condición favorable, las cobranzas están en

protegidas del riesgo de no pago por la política de seguro de crédito, nuestras ventas a nivel local al 30 de septiembre de 2021, aumentaron un 81% respecto a igual período anterior, las ventas online continúan con un alza importante y el nivel de exportaciones al 30 de septiembre de 2021 aumentaron un 9% respecto de igual período del año anterior. Al 30 de septiembre de 2021 se mantiene un nivel de endeudamiento en el corto plazo que está acorde con la actividad operacional del período, permitiendo un buen nivel de cobertura de gastos financieros.

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

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 de la Sociedad 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.

Un detalle de las estimaciones y juicios usados más críticos son los siguientes:

a) **Vida útil económica de activos**

Con excepción de los terrenos, los activos tangibles e intangibles de vida útil definida son depreciados linealmente sobre la vida útil económica. La Administración revisa anualmente las bases usadas para el cálculo de la vida útil.

b) **Provisión de beneficios al personal**

Los costos asociados a los beneficios de personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el año son cargados a resultados del período.

Los supuestos que se refieren a los costos esperados son establecidos en conjunto con un actuario externo a la Sociedad. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, la tasa de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura. La Administración cree que los supuestos usados son apropiados, un cambio en estos supuestos no impactaría significativamente los resultados de la Sociedad.

c) **Deterioro por cuentas a cobrar**

De acuerdo con NIIF 9, la Sociedad evalúa el eventual deterioro de sus cuentas a cobrar efectuando un análisis que considera la morosidad histórica de sus clientes complementado con un análisis caso a caso de clientes con saldos antiguos, utilizando el método de pérdidas crediticias esperadas. La Sociedad cuenta con seguro de crédito con cobertura del 100% de sus clientes extranjeros, respecto de los nacionales dada su baja siniestralidad, el deducible se cubre con esta provisión. Los castigos de deudores

incobrables son aplicados contra esta provisión. La suficiencia de provisión por deterioro y supuestos utilizados son revisados por la Administración periódicamente.

El tratamiento de las eventuales morosidades está sujeto al origen del ingreso, en el caso de las exportaciones la Sociedad mantiene un seguro de crédito que permite atenuar este efecto e imputar al resultado el deducible equivalente al 10% de la deuda, 60 días posteriores a su vencimiento, de no existir renegociaciones de por medio.

En el caso de la venta nacional, para el canal MIC (Minería, Industria y Comercio), la Sociedad también posee un seguro con coberturas de líneas de créditos para clientes con un potencial riesgo, con un deducible del 10% de la deuda. Los castigos de la deuda morosa son acreditados mediante certificados por la compañía de seguros en el caso de las exportaciones, y para los castigos provenientes de la venta nacional los certifica el respectivo estudio jurídico, una vez que se han agotado todas las instancias legales de su cobro.

El resumen de la política anterior, aplicado al 30 de septiembre de 2021 (no auditado), se presenta en el siguiente cuadro:

- Tramos de mora analizados:	01 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	> a 90 Días
- Montos analizados al 30 de septiembre de 2021 en M\$	511.003	160.152	64.895	67.837
- Tasa de deterioro por tramos de mora	0%	0%	0%	10%
- Momento desde el cual se considera moroso un cliente	Cliente Nacional morosidad mayor a 90 días, Clientes de Exportaciones morosidad mayor a 60 días. Los clientes de exportaciones tienen seguro de crédito. Los clientes nacionales del canal MIC también tienen seguro de crédito.			
- Plazos para realizar los castigos	Después de agotadas todas las instancias legales.			
- Políticas de renegociación	La gestión de cobranza es permanente y a los 90 días se inicia con el cliente un proceso de renegociación que incluye la participación del Asesor Legal de la Sociedad si el caso lo amerita.			

d) Provisión deterioro de inventarios

La provisión de deterioro de materias primas y productos terminados se registra sobre base devengada, en base a estudios técnicos considerando la antigüedad, rotación y uso de estos inventarios.

e) Provisión garantía de artefactos

La Sociedad, calcula la provisión de garantía de artefactos basada en estadísticas de utilización de garantías y niveles de ventas de períodos anteriores. El costo por reposición de productos a clientes por efecto de garantías es aplicado contra esta provisión. La suficiencia de la provisión y supuestos utilizados son revisados por la Administración periódicamente.

f) Provisión por deterioro de activos

La Sociedad evalúa permanentemente eventuales deterioros de sus activos y como también los cambios en las circunstancias y modelo de negocios que afectan el valor de sus activos, efectuando cuando se requiere las provisiones de deterioro pertinentes.

g) Probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes

La Sociedad periódicamente revisa sus acuerdos comerciales con clientes y proveedores, como sus obligaciones legales, con el objeto de detectar la ocurrencia de pasivos de montos inciertos o contingentes, efectuando cuando se requieren las provisiones respectivas, en función del monto más probable a pagar.

h) Desembolsos futuros de litigios pendientes

La Sociedad no mantiene juicios pendientes, sin embargo, cuando estos litigios se producen la Administración y su área jurídica evalúan la probabilidad de pérdida de estos litigios y si se opina que se obtendrán resultados favorables o que son inciertos y el juicio se encuentra en trámite La Sociedad no constituye provisiones al respecto.

i) Estimación de la recuperabilidad de los impuestos diferidos.

La Sociedad evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros. Esta recuperabilidad depende de la capacidad de la Sociedad para generar beneficios tributarios a lo largo del período en el que son deducibles los activos por impuestos diferidos.

Este análisis considera el tiempo previsto de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributarios, sobre la base de evaluaciones internas que son constantemente modificadas para considerar las tendencias más actuales.

j) La evaluación de si un contrato posee un activo en arrendamiento.

La sociedad evalúa constantemente si un contrato es o contiene un arrendamiento, con el objeto de detectar si posee un activo en arrendamiento, efectuando cuando se requiere el reconocimiento de un activo por derecho de uso y el correspondiente pasivo por arrendamiento para contratos en los cuales actúa como arrendatario.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	(No auditado)	
	30.09.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Caja y bancos	883.487	1.632.477
Fondos mutuos	-	314.002
Totales	<u>883.487</u>	<u>1.946.479</u>

El detalle de los fondos mutuos al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Fondos Mutuos							
Rut de la Entidad Deudora	Nombre	País	Rut de la Entidad Acreedora	Nombre	País	Tipo Moneda	31.12.2020 M\$
96634320-6	Scotia AGF. Adm. Gral . de Fondos S.A.	Chile	76388223-3	Cem.S.A.	Chile	Pesos	170.001
96667040-1	Santander Santiago S.A. Adm. Gral de Fondos	Chile	76388223-3	Cem.S.A.	Chile	Pesos	<u>144.001</u>
Totales							<u>314.002</u>

Los fondos mutuos corresponden a cuotas de fondos mutuos de renta fija en pesos al 31 de diciembre de 2020, los cuales se encuentran registrados al valor de la cuota respectiva a la fecha de cierre de los estados financieros. La Administración ha estimado que el riesgo de cambio de valor de las cuotas como no significativo, dada la naturaleza del fondo y corto período de rescate de estos.

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Rubro	Total corriente		Total no corriente	
	(No auditado)		(No auditado)	
	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2021	31.12.2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por ventas	13.096.499	9.489.674	-	-
Documentos por cobrar	16.570	3.104	-	-
Deudores varios	1.217.038	815.886	54.716	15.168
Provisión deterioro deudores	(26.538)	(10.619)	-	-
Totales	<u>14.303.569</u>	<u>10.298.045</u>	<u>54.716</u>	<u>15.168</u>

Los valores razonables de deudores por ventas y otras cuentas por cobrar corresponden a los mismos valores comerciales.

El detalle de monedas asociadas a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

Rubro	Total corriente		Total no corriente	
	(No auditado)		(No auditado)	
	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2021	31.12.2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Dólares	1.350.293	888.240	-	-
Pesos no reajustables	12.824.981	9.396.094	54.716	15.168
Euros	128.295	13.711	-	-
Totales	<u>14.303.569</u>	<u>10.298.045</u>	<u>54.716</u>	<u>15.168</u>

a. Vigencia cuentas por cobrar vencidas y no deterioradas

A continuación, se detalla la vigencia de las cuentas por cobrar vencidas, pero no deterioradas, al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Corrientes:

	(No auditado)	
	30.09.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Vigentes	14.235.732	10.216.253
Vencidas con más de 90 días no deterioradas	<u>67.837</u>	<u>81.792</u>
Totales	<u>14.303.569</u>	<u>10.298.045</u>

No corrientes:

	(No auditado)	
	30.09.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Vigentes	54.716	15.168
Vencidas con más de 90 días no deterioradas	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales	<u>54.716</u>	<u>15.168</u>

b. Deterioro de cuentas a cobrar

Los montos estimados de deterioro de cuentas a cobrar al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

	(No auditado) 30.09.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Provisión de deterioro de cuentas a cobrar	<u>26.538</u>	<u>10.619</u>
Totales	<u><u>26.538</u></u>	<u><u>10.619</u></u>

c. Movimiento provisión de deterioro de cuentas a cobrar

El movimiento de la provisión de deterioro de cuentas a cobrar, al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

Movimiento	(No auditado) 30.09.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Saldo final al 1 de enero:	10.619	42.977
Provisión del período	15.919	12.906
Provisión utilizada del período	<u>-</u>	<u>(45.264)</u>
Saldo final del período	<u><u>26.538</u></u>	<u><u>10.619</u></u>

d. Información adicional estadística requerida en oficio circular N°715 del 03/02/2012

a) Estratificación de la cartera

Por antigüedad de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Saldos al 30.09.2021 (No auditados)						Total No corriente M\$
	Cartera al día M\$	Morosidad 1 -30 días M\$	Morosidad 31 -60 días M\$	Morosidad 61 -90 días M\$	Morosidad 91 -120 días M\$	Total Corriente M\$	
Deudores Comerciales Bruto	12.309.182	511.003	160.152	64.895	67.837	13.113.069	-
Provisión de deterioro	(19.754)	-	-	-	(6.784)	(26.538)	-
Deudores varios bruto	<u>1.217.038</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.217.038</u>	<u>54.716</u>
Total	<u><u>13.506.466</u></u>	<u><u>511.003</u></u>	<u><u>160.152</u></u>	<u><u>64.895</u></u>	<u><u>61.053</u></u>	<u><u>14.303.569</u></u>	<u><u>54.716</u></u>

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Saldos al 31.12.2020						
	Cartera al día	Morosidad 1 -30 días	Morosidad 31 -60 días	Morosidad 61 -90 días	Morosidad 91 -120 días	Total Corriente	Total No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores Comerciales Bruto	8.998.273	400.297	8.945	3.471	81.792	9.492.778	-
Provisión de deterioro	(2.440)	-	-	-	(8.179)	(10.619)	-
Deudores varios bruto	815.886	-	-	-	-	815.886	15.168
Total	9.811.719	400.297	8.945	3.471	73.613	10.298.045	15.168

Por tipo de cartera:

Tramos de morosidad	Saldos al 30.09.2021 (No auditados)					
	Cartera exportaciones		Cartera nacional		Total cartera bruta	
	Número de Clientes	Monto bruto M\$	Número de Clientes	Monto bruto M\$	Número de Clientes	Monto bruto M\$
Al día	17	140.071	173	13.440.865	190	13.580.936
Entre 1 y 30 días	2	37.761	41	473.242	43	511.003
Entre 31 y 60 días	2	71.252	10	88.900	12	160.152
Entre 61 y 90 días	1	57.480	5	7.415	6	64.895
Entre 91 y 120 días	1	4.256	9	63.581	10	67.837
Total	23	310.820	238	14.074.003	261	14.384.823

Tramos de morosidad	Saldos al 31.12.2020					
	Cartera exportaciones		Cartera nacional		Total cartera bruta	
	Número de Clientes	Monto bruto M\$	Número de Clientes	Monto bruto M\$	Número de Clientes	Monto bruto M\$
Al día	16	144.805	135	9.684.522	151	9.829.327
Entre 1 y 30 días	1	8.248	26	392.049	27	400.297
Entre 31 y 60 días	-	-	5	8.945	5	8.945
Entre 61 y 90 días	1	2.844	2	627	3	3.471
Entre 91 y 120 días	-	-	7	81.792	7	81.792
Total	18	155.897	175	10.167.935	193	10.323.832

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El detalle de los saldos y transacciones con entidades relacionadas al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

a. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

a.1 Cuentas por cobrar

Rut	Sociedad	Tipo de relación	País de origen	Moneda	Total corriente	
					(No auditado) 30.09.2021 M\$	31.12.2020 M\$
RME940805UM1	Rheem de México, S.A de C.V.	Accionista Controlador común	México	Dólar	281.846	130.482
30-61295852-8	Rheem S.A.	Accionista Controlador común	Argentina	Dólar	7.889	308.689
10.755-792/1-68	Rheem do Brasil Ltda.	Accionista Controlador común	Brasil	Dólar	1.435.896	561.238
20-0218830	Rheem Sales Company, Inc.	Accionista Controlador común	USA	Dólar	29.276	41.434
20144955766	Distribuidor Exclusivo Bryant S.A (1)	Accionista Controlador común	Perú	Dólar	842.964	292.314
Totales					<u>2.597.871</u>	<u>1.334.157</u>

Los saldos por cobrar a empresas relacionadas corresponden a cuentas comerciales generadas principalmente por la exportación de productos, pactadas en dólares estadounidenses, las cuales no devengan intereses y tienen plazos de vencimiento menor a 90 días.

(1) Corresponde a un préstamo en cuenta corriente mercantil efectuado por la Sociedad, pactado en dólares estadounidenses más un interés de 7% anual, de acuerdo con las tasas de mercado vigentes en Perú, para operaciones entre empresas relacionadas.

a.2 Cuentas por pagar

Rut	Sociedad	Tipo de relación	País de origen	Moneda	Total corriente	
					(No auditado) 30.09.2021 M\$	31.12.2020 M\$
30-61295852-8	Rheem S.A.	Accionista Controlador común	Argentina	Dólar	19.778	118.108
13-3246014	Rheem US Holding Inc. (1)	Accionista controlador	USA	Dólar	3.246.203	2.202.724
20-0218830	Rheem Sales Company, Inc.	Accionista Controlador común	USA	Dólar	2.644.508	1.682.117
91510100621705943K	Rheem China Water Heater, Co.	Accionista Controlador común	China	Dólar	34.365	22.118
06-1238127	Eemax, Inc.	Accionista Controlador común	USA	Dólar	-	145.482
95-1617465	Raypak Inc.	Accionista Controlador común	USA	Dólar	109.000	126.320
20144955766	Distribuidor Exclusivo Bryant S.A	Accionista Controlador común	Perú	Dólar	93	-
Extranjero	Rheem Manufacturing Co.	Accionista Controlador común	USA	Dólar	-	37.654
Totales					<u>6.053.947</u>	<u>4.334.523</u>

(1) Corresponde principalmente a préstamo efectuado por el accionista controlador, pactado en dólares estadounidenses más un interés de 2% anual, y provisión de dividendo mínimo legal.

a.3 Transacciones más significativas y sus efectos en resultado:

Sociedad	Tipo de relación	Descripción de la transacción	Acumulado	Acumulado	Acumulado	Acumulado
			30.09.2021	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2020
			Monto	Efecto en	Monto	Efecto en
			(no auditado)	resultados	(no auditado)	resultados
			M\$	(cargo) abono	M\$	(cargo) abono
				M\$		M\$
Rheem de México, S.A de C.V.	Accionista controlador común	Asesoría y consultoría (fee)	-	-	13	13
		Reembolso de gastos	-	-	425	-
		Venta de productos terminados	1.307.039	124.627	268.745	36.162
		Venta de repuestos y accesorios	-	-	5.319	583
		Compra de productos terminados	-	-	20.762	-
Rheem S.A.	Accionista controlador común	Venta de productos terminados	74.607	15.680	421.227	130.035
		Venta de repuestos y accesorios	14.389	1.381	-	-
		Compra de productos terminados	377.647	-	256.546	-
		Compra de repuestos y accesorios	16.086	-	2.514	-
Rheem Sales Company, Inc	Accionista controlador común	Asesoría y consultoría (fee)	1.302	1.302	1.502	1.502
		Reembolso de gastos	43.392	-	50.074	-
		Venta de repuestos y accesorios	5.824	158	302	39
		Compra de productos terminados	7.780.701	-	4.802.702	-
		Compra de repuestos y accesorios	287.665	-	27.156	-
Rheem do Brasil Ltda	Accionista controlador común	Venta de productos terminados	1.734.895	212.511	1.999.340	346.372
		Venta de repuestos y accesorios	18.658	1.206	3.218	371
Distribuidor Exclusivo Bryant SA. Perú	Accionista controlador común	Préstamo en cuenta corriente	605.254	-	266.958	-
		Asesoría y consultoría (fee)	87	87	103	103
		Reembolso de gastos	2.905	-	3.435	-
		Venta de productos terminados	63.435	12.318	102.389	10.138
		Venta de repuestos y accesorios	1.676	213	820	64
		Compra de productos terminados	84	-	-	-
Paloma Co. Ltd.	Accionista controlador común	Compra de repuestos y accesorios	37	-	416	-
Raypak, Co.	Accionista controlador común	Asesoría y consultoría	37	(37)	-	-
		Compra de productos terminados	291.785	-	86.437	-
		Compra de repuestos y accesorios	87.305	-	1.385	-
Rheem Manufacturing, Co.	Accionista controlador común	Asesoría y consultoría	-	-	1.701	(1.701)
Eemax, Inc.	Accionista controlador común	Compra de productos terminados	177.029	-	181.581	-
		Compra de repuestos y accesorios	-	-	6.658	-
Rheem China Water Heater Co.	Accionista controlador común	Asesoría y consultoría	325.994	(325.994)	207.198	(207.198)
		Reembolso de gastos	11.197	-	12.153	-
Rheem US Holding Inc.	Accionista controlador	Cuenta corriente	(24.882)	-	(25.647)	-
		Reajustes	120.136	(120.136)	45.329	(45.329)
		Intereses	11.947	(11.947)	13.010	(13.010)
		Dividendo mínimo provisión	2.212.080	-	773.574	-
		Dividendo definitivo mayo 2021/2020	(1.275.802)	-	(482.074)	-

b. Administración y alta dirección

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de CEM S.A., así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 30 de septiembre de 2021 y al 31 diciembre de 2020, en transacciones inhabituales y/o relevantes de la Sociedad.

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 5 miembros.

Las remuneraciones percibidas por la plana gerencial de CEM S.A., al 30 de septiembre de 2021 ascienden a M\$1.701.079 (M\$1.318.590 al 30 de septiembre de 2020).

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no existen saldos por préstamos y/o anticipos a ejecutivos.

Al 30 de septiembre de 2021 no ha habido pagos a la gerencia por concepto de indemnizaciones por años de servicios. Al 31 de diciembre de 2020, se realizaron pagos a la gerencia por M\$56.054 por este concepto.

c. Remuneración y otras prestaciones

En conformidad a lo establecido en el Artículo 33 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, el 26 de abril de 2021, la Junta General Ordinaria de Accionistas determinó la remuneración del Directorio de CEM S.A. para el período abril de 2021 a marzo de 2022.

Los Directores de CEM S.A., no han percibido remuneraciones por sus actuaciones al 30 de septiembre de 2021 y 31 diciembre de 2020.

El detalle de los Directores es el siguiente:

Nombre	Cargo
Sr. Chris Peel	Presidente
Sr. Greg Henry	Vicepresidente
Sr. Scott Bates	Director
Srta. Blanca Garcia	Directora
Sr. Richard Bendure	Director

9. INVENTARIOS

a. El detalle de los inventarios es el siguiente:

	(No auditado)	
	30.09.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Productos terminados	6.266.025	3.564.154
Productos en proceso	230.694	177.896
Materias primas y materiales	4.285.766	2.678.700
Importaciones en tránsito	8.716.805	4.609.830
Provisión obsolescencia o deterioro	<u>(546.955)</u>	<u>(396.560)</u>
Totales	<u>18.952.335</u>	<u>10.634.020</u>

La Administración de la Sociedad estima que las existencias serán realizadas dentro del plazo de un año.

b. Movimiento provisión obsolescencia o deterioro

El movimiento de la provisión de obsolescencia o deterioro de los inventarios, al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	(No auditado)	
Movimiento	30.09.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Saldo final al 1 de enero:	396.560	264.534
Provisión del período	211.332	268.152
Uso y aplicaciones del período	<u>(60.937)</u>	<u>(136.126)</u>
Saldo final del período	<u>546.955</u>	<u>396.560</u>

c. Costo de inventario reconocido como gasto

Las existencias reconocidas en los costos de operación durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020 se presentan en el siguiente detalle:

	(No auditado)		Trimestre	
	01.01.2021	01.01.2020	01.07.2021	01.07.2020
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Productos terminados	<u>28.613.448</u>	<u>16.979.063</u>	<u>11.458.308</u>	<u>6.683.866</u>
Totales	<u>28.613.448</u>	<u>16.979.063</u>	<u>11.458.308</u>	<u>6.683.866</u>

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El activo neto por impuestos corrientes al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 se detalla a continuación:

	(No auditado) 30.09.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Pagos provisionales mensuales	524.647	-
Remanente IVA Crédito Fiscal	3.858	533.199
Crédito por capacitación	<u>35.969</u>	<u>32.001</u>
Activo por impuestos corrientes	<u>564.474</u>	<u>565.200</u>

11. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

El detalle de los otros activos no financieros corrientes, al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	(No auditado) 30.09.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Seguros	13.224	49.579
Patente comercial	23.203	-
Otros	<u>9.400</u>	<u>21.420</u>
Totales	<u>45.827</u>	<u>70.999</u>

12. INTANGIBLES DISTINTOS A PLUSVALÍA

a) Composición

El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Descripción	30.09.2021 (No auditado)		
	Activos Bruto M\$	Amortización acumulada M\$	Activo Neto M\$
Marca Splendid (1)	8.626.634	-	8.626.634
Desarrollo Tecnológico (1)	1.831.683	(854.785)	976.898
Relación con clientes (1)	8.744.807	(3.400.759)	5.344.048
Licencias Software ERP	<u>87.157</u>	<u>(5.447)</u>	<u>81.710</u>
Saldos al 30.09.2021	<u>19.290.281</u>	<u>(4.260.991)</u>	<u>15.029.290</u>

Descripción	31.12.2020		
	Activos	Amortización	Activo
	Bruto	acumulada	Neto
	M\$	M\$	M\$
Marca Splendid (1)	8.626.634	-	8.626.634
Desarrollo Tecnológico (1)	1.831.683	(763.201)	1.068.482
Relación con clientes (1)	8.744.807	(3.036.391)	5.708.416
Saldos al 31.12.2020	<u>19.203.124</u>	<u>(3.799.592)</u>	<u>15.403.532</u>

- (1) Como parte de la adquisición y toma de control de CEM S.A., CEM S.A., (antes Rheem Chile S.A.) adquirió como parte de la combinación de negocios: a) la marca comercial “Splendid”, marca con la cual se comercializa mayoritariamente la producción de sistemas de calentamiento de agua de CEM S.A. b) “Desarrollo tecnológico” que corresponde a la capacidad de desarrollar tecnología para el calentamiento de agua de manera eficiente, diferenciada de sus competidores y que permita mantener a la Sociedad en el mercado, y c) “Relación con clientes” que corresponde al valor que representa la cartera de cliente de CEM S.A. a la fecha de adquisición la que está compuesta por clientes de Retail y Construcción.

La Sociedad definió como activos intangibles de vida útil finita al Desarrollo tecnológico y Relación con clientes. Las vidas útiles de estos activos han sido determinadas en función del período en el cual se espera que estos activos generen beneficios. En función de lo anterior, la Sociedad revisará periódicamente el valor y vida útil asignado a cada activo así como también la condición de vida útil indefinida de la marca Splendid, en función de lo cual, se podrá según lo sugiere NIC 38: ampliar, mantener o disminuir el plazo de amortización, incluso cambiar la calificación de intangible amortizable a intangible de vida útil infinita, el valor de registro de estos activos intangibles fue determinado a sus valores justos, los cuales fueron determinados en base a estudios efectuados por terceros.

b) Movimiento:

El movimiento al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	Marca	Desarrollo	Relación con	Licencias	Total
	M\$	Tecnológico	clientes	Software	M\$
		M\$	M\$	ERP	
				M\$	
Saldo inicial al 01.01.2021	8.626.634	1.068.482	5.708.416	-	15.403.532
Adiciones	-	-	-	87.157	87.157
Amortizaciones	-	(91.584)	(364.368)	(5.447)	(461.399)
Saldos al 30.09.2021 (No auditados)	<u>8.626.634</u>	<u>976.898</u>	<u>5.344.048</u>	<u>81.710</u>	<u>15.029.290</u>

Descripción	31.12.2020		
	Activos	Amortización	Activo
	Bruto	acumulada	Neto
	M\$	M\$	M\$
Marca Splendid (1)	8.626.634	-	8.626.634
Desarrollo Tecnológico (1)	1.831.683	(763.201)	1.068.482
Relación con clientes (1)	8.744.807	(3.036.391)	5.708.416
Saldos al 31.12.2020	<u>19.203.124</u>	<u>(3.799.592)</u>	<u>15.403.532</u>

Vida útil	Años
Marca Splendid	Indefinido
Desarrollo Tecnológico	15 años
Relación con clientes	18 años

13. PLUSVALÍA

El saldo de la plusvalía al cierre de cada ejercicio se compone de la siguiente forma:

Composición:

Inversionista	Emisora/UGE	Moneda origen	(No auditado)	
			30.09.2021	31.12.2020
			M\$	
CEM S.A.	CEM S.A.	peso chileno	<u>15.328.940</u>	<u>15.328.940</u>

La plusvalía de inversión asignada a la Unidad Generadora de Efectivos (UGE), es sometida a pruebas de deterioro al cierre de cada año, o con mayor frecuencia, si existen indicadores de que la UGE pueda estar deteriorada. El valor recuperable de la UGE es determinado considerando el valor en uso. Para la determinación del valor en uso, la Sociedad utiliza proyecciones de flujos de efectivo para CEM S.A. (UGE), basado en el presupuesto preparado y aprobado por la Administración Superior para el año siguiente y otras proyecciones revisadas por esta Administración.

El monto recuperable se determina usando una proyección del negocio, considerando un horizonte de evaluación de 5 años, que toma como base el presupuesto de la Sociedad, más una perpetuidad para los demás períodos, considerando que el negocio no tiene un horizonte definido de terminación. El modelo considera un crecimiento de un 3,5% a largo plazo, que representa un crecimiento de la inflación más un componente de crecimiento del PIB real, adicionalmente incluye otras proyecciones, asociadas a las variables de exportación para los próximos períodos y la cobertura que ofrece la incorporación del Grupo Rheem para el ingreso a nuevos mercados. Todos los demás conceptos del estado de resultados se mantienen en la misma proporción que el año base, con excepción de la depreciación que se estimó con el valor reevaluado de Propiedad, planta y equipo. Respecto de la tasa de descuento aplicada corresponde a la tasa WACC relevante para la industria estimada en un 10,6%, considerando además ciertas compañías comparables, dicha tasa se revisa anualmente.

El valor libro de los activos intangibles con vidas útiles indefinidas distribuidos a esta UGE al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	(No auditado) 30.09.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Marca Splendid (Nota 12)	8.626.634	8.626.634
Plusvalía	15.328.940	15.328.940

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el valor en libros no supera el valor realizable de los mismos.

14. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

a) Composición:

La composición por clase de Propiedad, planta y equipos al cierre de cada período, a valores neto y bruto, es la siguiente:

Propiedad, planta y equipos, neto	(No auditado) 30.09.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Terrenos	1.716.099	1.716.099
Construcción y obras de infraestructura	947.273	1.073.732
Maquinarias y equipos	669.546	771.510
Obras en curso	409.965	242.627
Otros	171.192	170.893
Total Propiedad, planta y equipos	<u>3.914.075</u>	<u>3.974.861</u>
Propiedad, planta y equipos, bruto	(No auditado) 30.09.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Terrenos	1.716.099	1.716.099
Construcción y obras de infraestructura	2.243.179	2.243.179
Maquinarias y equipos	2.424.343	2.325.958
Obras en curso	409.965	242.627
Otros	728.643	662.074
Total Propiedad, planta y equipos	<u>7.522.229</u>	<u>7.189.937</u>
Depreciación acumulada	(No auditado) 30.09.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Construcción y obras de infraestructura	(1.295.906)	(1.169.447)
Maquinarias y equipos	(1.754.797)	(1.554.448)
Otros	(557.451)	(491.181)
Total depreciación acumulada	<u>(3.608.154)</u>	<u>(3.215.076)</u>

Movimientos:

Los movimientos contables al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, de propiedad, planta y equipos, neto, son los siguientes:

Al 30 de septiembre de 2021	Terrenos M\$	Construcción y obras de infraestructura M\$	Maquinarias y equipos M\$	Obras en curso M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2021	1.716.099	1.073.732	771.510	242.627	170.893	3.974.861
Adiciones (1)	-	-	109.645	173.484	73.994	357.123
Reclasificaciones	-	-	6.146	(6.146)	-	-
Gasto por depreciación	-	(126.459)	(217.295)	-	(66.901)	(410.655)
Bajas de activo fijo	-	-	(460)	-	-	(460)
Otros Incrementos (decrementos)	-	-	-	-	(6.794)	(6.794)
Saldo al 30 de septiembre de 2021 (No Auditado)	<u>1.716.099</u>	<u>947.273</u>	<u>669.546</u>	<u>409.965</u>	<u>171.192</u>	<u>3.914.075</u>

Al 31 de diciembre de 2020	Terrenos M\$	Construcción y obras de infraestructura M\$	Maquinarias y equipos M\$	Obras en curso M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	1.716.099	1.262.484	1.025.564	-	160.549	4.164.696
Adiciones (1)	-	9.337	2.819	266.814	91.895	370.865
Reclasificaciones	-	-	24.187	(24.187)	-	-
Gasto por depreciación	-	(198.089)	(280.111)	-	(81.551)	(559.751)
Bajas de activo fijo	-	-	(949)	-	-	(949)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>1.716.099</u>	<u>1.073.732</u>	<u>771.510</u>	<u>242.627</u>	<u>170.893</u>	<u>3.974.861</u>

- (1) Las compras de propiedades, planta y equipos que se presentan en el flujo de efectivo, consideran el pago de saldos por pagar de períodos anteriores, en cambio en este cuadro sólo se muestran las compras realizadas en el ejercicio, tanto al contado como con crédito.

b) Información adicional

(i) Propiedades y edificios contabilizados al valor razonable

Como parte del proceso de primera adopción de las NIIF, CEM S.A. decidió medir los terrenos y construcciones a su valor razonable como costo atribuido a la fecha de transición del 1° de enero de 2009. Posteriormente estos bienes fueron valorizados a su valor de mercado para efectos del registro de la combinación de negocios efectuada en septiembre de 2014.

(ii) Costo por depreciación

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

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, de los productos obtenidos en la operación con dichos activos.

Las vidas útiles estimadas por clases de activo son las siguientes:

	Vida útil mínima años	Vida útil máxima años	Vida útil promedio ponderado años
Edificios	10	50	16
Maquinaria y equipo	3	20	6
Muebles y equipos	6	6	1
Equipamiento de tecnologías de la información	3	3	1
Vehículos	5	5	1
Derecho de uso oficinas comerciales	3	5	5

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

El cargo a resultados por concepto de depreciación del activo fijo incluido en los costos de explotación y gastos de administración es el siguiente:

	(No auditado) 01.01.2021 30.09.2021 M\$	(No auditado) 01.01.2020 30.09.2020 M\$	(No auditado) 01.07.2021 30.09.2021 M\$	(No auditado) 01.07.2020 30.09.2020 M\$
En costos de explotación (Nota 26)	179.411	181.923	73.113	51.066
En gastos de administración y ventas	228.166	245.101	74.058	81.193
Totales	<u>407.577</u>	<u>427.024</u>	<u>147.171</u>	<u>132.259</u>

Al 30 de septiembre de 2021 los productos terminados tienen incorporados un mayor costo por depreciación del período por M\$3.078. Al 30 de septiembre de 2020 los productos terminados aportan un mayor costo por depreciación del período por M\$1.723 (desviación estándar en ambos períodos).

(iii) Costos por intereses

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no ha activado gastos financieros asociado a construcciones.

(iv) Costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación

La Sociedad al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no ha incurrido en costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de propiedades, plantas y equipos.

(v) Restricciones de titularidad

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no mantiene restricciones de titularidad ni garantías para el cumplimiento de obligaciones que afecten los bienes de propiedad planta y equipos.

(vi) Bienes temporalmente fuera de servicios

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no mantiene bienes de propiedad, planta y equipo significativos que se encuentren temporalmente fuera de servicio.

(vii) Bienes depreciados en uso

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no mantiene bienes de propiedad, planta y equipo significativos depreciados que se encuentren en uso.

(viii) Importes de compensaciones de terceros

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no ha recibido compensaciones de terceros por elementos de propiedad plantas y equipos que se hayan deteriorado o extraviados en el período.

(ix) 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 de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

15. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a. Impuesto a la renta reconocido en resultados del período:

	(No auditado) 01.01.2021 30.09.2021 M\$	(No auditado) 01.01.2020 30.09.2020 M\$	(No auditado) 01.07.2021 30.09.2021 M\$	(No auditado) 01.07.2020 30.09.2020 M\$
Gasto por impuesto corriente	(2.408.426)	(695.901)	(918.034)	(695.901)
Ajuste diferencia impuesto renta AT 2021	11.882	-	-	-
Total gasto por impuesto corriente	(2.396.544)	(695.901)	(918.034)	(695.901)
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos a las ganancias				
Gasto por impuestos diferidos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(369.825)	(379.804)	-	-
Efecto cambio de Tasa	-	-	-	-
Total gasto por impuestos diferidos, neto	(369.825)	(379.804)	-	-
Total gasto por impuesto a las ganancias	(2.766.369)	(1.075.705)	(918.034)	(695.901)

b. Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Chile y la tasa efectiva de impuestos aplicables a CEM S.A., se presenta a continuación:

	(No auditado) 01.01.2021 30.09.2021 M\$	(No auditado) 01.01.2020 30.09.2020 M\$	(No auditado) 01.07.2021 30.09.2021 M\$	(No auditado) 01.07.2020 30.09.2020 M\$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(2.753.645)	(992.202)	(869.338)	(649.108)
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(24.606)	(83.503)	(48.696)	(46.793)
Efecto cambio de tasa	-	-	-	-
Otros efectos por conciliación entre ganancia contable y gastos por impuestos	11.882	-	-	-
Total ajuste al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(12.724)	(83.503)	(48.696)	(46.793)
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	(2.766.369)	(1.075.705)	(918.034)	(695.901)

c. Conciliación tasa de impuestos

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del año 2021 y 2020 corresponde a la tasa de impuesto de la Sociedad que opera en Chile, del 27%, que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente.

	(No auditado) 01.01.2021 30.09.2021 %	(No auditado) 01.01.2020 30.09.2020 %	(No auditado) 01.07.2021 30.09.2021 %	(No auditado) 01.07.2020 30.09.2020 %
Tasa impositiva legal %	(27,00%)	(27,00%)	(27,00%)	(27,00%)
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(0,24%)	(2,27%)	(1,51%)	(1,95%)
Efecto impositivo cambio de tasa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Otros efectos por conciliación entre ganancia contable y gastos por impuestos	0,12%	0,00%	0,00%	0,00%
Total ajuste al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(0,12%)	(2,27%)	(1,51%)	(1,95%)
Tasa impositiva efectiva %	(27,12%)	(29,27%)	(28,51%)	(28,95%)

d. Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados de activos y pasivos por impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Activos por impuestos diferidos reconocidos, relativos a:

	(No auditado) 30.09.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Provisión cuentas incobrables	4.945	16.116
Provisión vacaciones	112.781	117.886
Provisiones por obsolescencia	131.156	108.089
Propiedad, planta y equipo (goodwill asignado)	550.359	559.566
Indemnización años de servicio	43.605	34.949
Otros	4.923	5.128
Total activos por impuestos diferidos	<u>847.769</u>	<u>841.734</u>

Pasivos por impuestos diferidos reconocidos, relativos a:

	(No auditado) 30.09.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Propiedad, planta y equipo	446.846	446.015
Costos indirectos de fabricación	56.370	25.029
Goodwill (Financiero vs tributario)	614.117	189.574
Intangibles amortizables	1.735.275	1.816.131
Intangibles con vida útil indefinida	2.329.191	2.329.191
Otros	40.833	40.833
Total pasivos por impuestos diferidos	<u>5.222.632</u>	<u>4.846.773</u>
Pasivo por impuestos diferidos netos	<u>(4.374.863)</u>	<u>(4.005.039)</u>

Con fecha 29 de septiembre de 2014 se publicó en el Diario Oficial de Chile, la Ley N°20.780 sobre reforma tributaria que modificó el sistema de tributación de la renta e introdujo diversos ajustes, modificaciones y nuevas normas en el sistema tributario.

Esta Ley aumentaba gradualmente la tasa del impuesto de primera categoría desde un 20% a 27%, a contar del año 2014 hasta el año 2018, manteniéndose esta tasa desde ese año en adelante.

e. Saldos de impuestos diferidos

Los pasivos netos por de impuestos diferidos se derivan de los siguientes movimientos:

Movimientos en activos y pasivos por impuestos diferidos:

Activos

	(No auditado) 30.09.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Activos por impuesto diferido, saldo inicial	841.734	1.903.078
Total cambios en activos por impuestos diferidos	<u>6.035</u>	<u>(1.061.344)</u>
Saldo final activos por impuestos diferidos	<u>847.769</u>	<u>841.734</u>

Pasivos

	(No auditado) 30.09.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Pasivos por impuesto diferido, saldo inicial	4.846.773	4.772.480
Total cambios en pasivos por impuestos diferidos	<u>375.859</u>	<u>74.293</u>
Saldo final pasivos por impuestos diferidos	<u>5.222.632</u>	<u>4.846.773</u>

c) **A continuación, se presenta conciliación de las partidas que componen flujo de financiación:**

Al 30 de septiembre de 2021:

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	Saldo al 01.01.2021 M\$	Flujos de efectivo de financiamiento			Cambios que no representan flujos de efectivo						Saldo al 30.09.2021 (No auditado) M\$
		Provenientes M\$	Utilizados M\$	Total M\$	Adquisición de filiales M\$	ventas de filiales M\$	Cambios		Nuevos arrendamientos financieros M\$	Otros cambios M\$	
							en valor razonable M\$	Diferencias de cambio M\$			
Prentamos bancarios (Nota 16)	11.205.333	938.133	(1.009.657)	(71.524)	-	-	-	(272.132)	-	2.045.021	12.906.698
Arrendamientos financieros (Nota 23)	478.149	-	(109.857)	(109.857)	-	-	-	10.870	-	22.667	401.829
Préstamos de empresas relacionadas (Nota 8)	926.921	-	-	-	-	-	-	120.136	-	(12.934)	1.034.123
Total	12.610.403	938.133	(1.119.514)	(181.381)	-	-	-	(141.126)	-	2.054.754	14.342.650

Al 31 de diciembre de 2020:

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	Saldo al 01.01.2020 M\$	Flujos de efectivo de financiamiento			Cambios que no representan flujos de efectivo						Saldo al 31.12.2020 M\$
		Provenientes M\$	Utilizados M\$	Total M\$	Adquisición de filiales M\$	ventas de filiales M\$	Cambios		Nuevos arrendamientos financieros M\$	Otros cambios M\$	
							en valor razonable M\$	Diferencias de cambio M\$			
Prentamos bancarios (Nota 16)	14.502.298	1.506.942	(5.569.430)	(4.062.488)	-	-	-	(52.301)	-	817.824	11.205.333
Arrendamientos financieros (Nota 17)	578.308	-	(123.821)	(123.821)	-	-	-	9.146	-	14.516	478.149
Préstamos de empresas relacionadas (Nota 8)	990.350	-	-	-	-	-	-	(45.487)	-	(17.942)	926.921
Total	16.070.956	1.506.942	(5.693.251)	(4.186.309)	-	-	-	(88.642)	-	814.398	12.610.403

17. **ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS CORRIENTE Y NO CORRIENTES**

Activos por derecho de uso

La NIIF 16 introduce un modelo de contabilización de los arrendamientos único y requiere que un arrendatario reconozca los activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor.

La compañía arrienda activos que incluyen bienes raíces y equipos de transporte. Estos bienes no son de su propiedad.

Los movimientos contables al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, de activos por derecho de uso neto, son los siguientes:

Al 30 de septiembre de 2021

	Bienes Raices M\$	Equipos de transporte M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2021	288.156	149.874	438.030
Adiciones	-	-	-
Amortización del ejercicio	(72.425)	(37.469)	(109.894)
Otros Incrementos (decrementos)	22.449	-	22.449
	<u>238.180</u>	<u>112.405</u>	<u>350.585</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2021 (No auditado)	<u>238.180</u>	<u>112.405</u>	<u>350.585</u>

Al 31 de diciembre de 2020

	Bienes Raices M\$	Equipos de transporte M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	364.804	199.832	564.636
Adiciones	-	-	-
Amortización del ejercicio	(85.370)	(49.958)	(135.328)
Otros Incrementos (decrementos)	8.722	-	8.722
	<u>288.156</u>	<u>149.874</u>	<u>438.030</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>288.156</u>	<u>149.874</u>	<u>438.030</u>

Debido a la revisión de los contratos de acuerdo con NIIF 16, se clasificó en este rubro, el derecho de uso de oficinas comerciales, de acuerdo con el contrato de arrendamiento de éstas en un edificio ubicado en la ciudad empresarial de la Comuna de Huechuraba, por un período de 5 años, con una renta total al final del período de arriendo de UF 16.035. Además, se clasificó en este rubro, el derecho de uso de una flota de camiones para el transporte de mercaderías, según contrato de arrendamiento de un servicio de transporte, considerándose para estos efectos un período de 5 años, con una renta total al final del período de arriendo de M\$ 268.072.

El contrato de arrendamiento de las oficinas comerciales consideraba un período de gracia de 4 meses para el pago de la primera renta. La sociedad consideró, para la debida correlación con los flujos de caja y gastos, que la amortización de estos derechos de uso comenzara una vez concluido este plazo.

Tal como se indica en las notas 2.3 a) y 3 v), para el registro de las transacciones anteriores, la Sociedad aplicó NIIF 16 desde 1 de enero de 2019, registrando en el rubro activos por derecho de uso, el derecho de uso del inmueble y flota de camiones arrendados al valor presente del valor total de las rentas descritas anteriormente, considerando una tasa de descuento igual a la tasa incremental del mercado para operaciones financieras de similares características.

Costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación

La Sociedad al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, debido al contrato de arrendamiento de las nuevas oficinas comerciales, tiene una obligación contractual de retiro y desmantelamiento de las instalaciones habilitadas para estos efectos, por lo tanto, tiene una provisión constituida para cubrir estos costos.

Pasivos por arrendamientos financieros corrientes y no corrientes

El detalle de las obligaciones por el contrato de arrendamiento de oficinas comerciales y flota de camiones, al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	(No auditado) 30.09.2021 Corriente M\$	(No auditado) 30.09.2021 No Corriente M\$	31.12.2020 Corriente M\$	31.12.2020 No Corriente M\$
Obligaciones por arrendamientos financieros	151.140	250.689	127.243	350.906
Totales	151.140	250.689	127.243	350.906

a) Vencimientos y moneda de los pasivos por arrendamientos financieros:

El detalle de los vencimientos y moneda de los pasivos por arrendamientos financieros al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Deudor		Acreedor				Tasa de interés			Vencimientos						Con interés al		
Nombre	País	RUT	Nombre	País	Moneda	Tipo	Base	Efectiva	Tipo de amortización	Menos 90 días	Mas de 90 días	Total Corrientes	1 a 3 años	3 a 5 años	Mas de 5 años	No corriente Total	Total
										M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cem.S.A.	Chile	96.812.960-0	Penta Vida Cía de Seguros	Chile	M\$	Fija	Anual	0,23%	Mensual	-	99.234	99.234	181.941	-	-	181.941	291.748
Cem.S.A.	Chile	76.820.391-1	Kramic SpA	Chile	M\$	Fija	Anual	0,23%	Mensual	-	51.906	51.906	68.748	-	-	68.748	124.611
Total al 30 de septiembre de 2021 (No auditado)										-	151.140	151.140	250.689	-	-	250.689	416.359

Deudor		Acreedor				Tasa de interés			Vencimientos						Con interés al		
Nombre	País	RUT	Nombre	País	Moneda	Tipo	Base	Efectiva	Tipo de amortización	Menos 90 días	Mas de 90 días	Total Corrientes	1 a 3 años	3 a 5 años	Mas de 5 años	No corriente Total	Total
										M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cem.S.A.	Chile	96.812.960-0	Penta Vida Cía de Seguros	Chile	M\$	Fija	Anual	0,23%	Mensual	-	77.392	77.392	242.843	-	-	242.843	336.285
Cem.S.A.	Chile	76.820.391-1	Kramic SpA	Chile	M\$	Fija	Anual	0,23%	Mensual	-	49.851	49.851	108.063	-	-	108.063	164.798
Total al 31 de diciembre de 2020										-	127.243	127.243	350.906	-	-	350.906	501.083

b) Detalle de los pagos futuros y valor de los compromisos por arrendamientos financieros:

Al 30 de septiembre de 2021 (No auditado)	Entre 1 y 3		Total
	Hasta 1 año	años	
Detalle de pago futuros y valor de los compromisos por arrendamientos:	M\$	M\$	M\$
Pagos mínimos de la obligación por arrendamiento por pagar	160.227	256.132	416.359
Pagos mínimos de la obligación por arrendamiento por pagar, al valor presente	151.140	250.689	401.829
Carga financiera futura en obligaciones por arrendamiento	9.087	5.443	14.530

Al 31 de diciembre de 2020	Entre 1 y 3		Total
	Hasta 1 año	años	
Detalle de pago futuros y valor de los compromisos por arrendamientos:	M\$	M\$	M\$
Pagos mínimos de la obligación por arrendamiento por pagar	138.723	362.360	501.083
Pagos mínimos de la obligación por arrendamiento por pagar, al valor presente	127.243	350.906	478.149
Carga financiera futura en obligaciones por arrendamiento	11.480	11.454	22.934

18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a) Instrumentos financieros por categoría:

Los instrumentos financieros de CEM S.A., están compuestos por:

- Activos financieros valorizados a valor justo: Cuotas de fondos mutuos.
- Activos financieros valorizados a costo amortizado: Depósitos de corto plazo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- Pasivos financieros valorizados al valor justo: derivados de moneda
- Pasivos financieros valorizados al costo amortizado: deuda bancaria, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

En la siguiente tabla se presentan los instrumentos financieros de acuerdo con sus distintas categorías:

30.09.2021 (No auditado)

<i>Activos Financieros</i>	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Derivados designados como instrumentos de cobertura a valor razonable	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Fondos mutuos	-	-	-	-	-
Deudores por ventas	-	13.069.961	-	-	13.069.961
Documentos por cobrar	-	16.570	-	-	16.570
Deudores varios	-	1.217.038	-	-	1.217.038
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	2.597.871	-	-	2.597.871
Totales corrientes	-	16.901.440	-	-	16.901.440
Deudores varios	-	54.716	-	-	54.716
Totales no corrientes	-	54.716	-	-	54.716

31.12.2020

<i>Activos Financieros</i>	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Derivados designados como instrumentos de cobertura a valor razonable	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Fondos mutuos	314.002	-	-	-	314.002
Deudores por ventas	-	9.479.055	-	-	9.479.055
Documentos por cobrar	-	3.104	-	-	3.104
Deudores varios	-	815.886	-	-	815.886
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	1.334.157	-	-	1.334.157
Totales corrientes	314.002	11.632.202	-	-	11.946.204
Deudores varios	-	15.168	-	-	15.168
Totales no corrientes	-	15.168	-	-	15.168

30.09.2021 (No auditado)				
<i>Pasivos Financieros</i>	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados M\$	Pasivos financieros medidos al costo amortizado M\$	Derivados designados como instrumentos de cobertura a valor razonable M\$	Total M\$
Préstamos de entidades financieras	-	2.502.915	-	2.502.915
Pasivos por arrendamientos corrientes	-	151.140	-	151.140
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	6.053.947	-	6.053.947
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	9.198.927	-	9.198.927
Totales corrientes	-	17.906.929	-	17.906.929
Préstamos de entidades financieras	-	10.403.783	-	10.403.783
Pasivos por arrendamientos no corrientes	-	250.689	-	250.689
Totales no corrientes	-	10.654.472	-	10.654.472

31.12.2020				
<i>Pasivos Financieros</i>	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados M\$	Pasivos financieros medidos al costo amortizado M\$	Derivados designados como instrumentos de cobertura a valor razonable M\$	Total M\$
Préstamos de entidades financieras	-	844.045	-	844.045
Pasivos por arrendamientos corrientes	-	127.243	-	127.243
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	4.334.523	-	4.334.523
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	8.444.128	-	8.444.128
Totales corrientes	-	13.749.939	-	13.749.939
Préstamos de entidades financieras	-	10.361.288	-	10.361.288
Pasivos por arrendamientos no corrientes	-	350.906	-	350.906
Totales no corrientes	-	10.712.194	-	10.712.194

b.) Instrumentos Derivados

La Sociedad en los periodos considerados no ha realizado contrato de derivados.

No obstante, tal como se explica en la nota 3 letra i.4, si su valor es positivo se registran en el rubro Otros activos financieros y si su valor es negativo se registran en el rubro Otros pasivos financieros.

c) Valor razonable de los instrumentos financieros medidos a costo amortizado

Valor razonable de los activos y pasivos financieros:

	(No auditado)		31.12.2020	
	30.09.2021			
	Importe en	Valor	Importe en	Valor
	libros	razonable	libros	razonable
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros				
Corrientes:				
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	314.002	314.002
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	14.303.569	14.303.569	10.298.045	10.298.045
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.597.871	2.597.871	1.334.157	1.334.157
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	-
No corrientes:				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	54.716	54.716	15.168	15.168
Pasivos financieros				
Corrientes:				
Otros pasivos financieros corrientes	2.502.915	2.502.915	844.045	844.045
Pasivos por arrendamientos corrientes	151.140	151.140	127.243	127.243
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6.053.947	6.053.947	4.334.523	4.334.523
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9.198.927	9.198.927	8.444.128	8.444.128
No corrientes:				
Otros pasivos financieros corrientes	10.403.783	10.403.783	10.361.288	10.361.288
Pasivos por arrendamientos no corrientes	250.689	250.689	350.906	350.906

d) Presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable

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

- **Efectivo y equivalentes al efectivo** – La Sociedad ha estimado que el valor justo 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 considera recuperar, la Sociedad ha estimado que el valor justo es igual a su importe en libros.

- **Otros pasivos financieros** - Los pasivos financieros se registran en su origen por el efectivo recibido. En períodos posteriores se valoran a costo amortizado. La Sociedad ha estimado que el valor justo de estos pasivos financieros es igual a su importe en libros.
- **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas** - Dado que estos saldos representan los montos de efectivo de los que la Sociedad se desprenderá para cancelar los mencionados pasivos financieros, la Sociedad ha estimado que su valor justo es igual a su importe en libros.

Niveles de jerarquía:

En la siguiente tabla se presentan aquellos instrumentos registrados a valor razonable según su nivel de jerarquía:

Al 30 de septiembre de 2021 (No auditado)

	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado				
Activos Derivados	-	-	-	-
Fondos Mutuos	-	-	-	-
Activos Disponibles para la venta				
Totales	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado				
Pasivos Financieros derivados	-	-	-	-
Totales	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado				
Activos Derivados	-	-	-	-
Fondos Mutuos	314.002	-	-	314.002
Activos Disponibles para la venta				
Totales	<u>314.002</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>314.002</u>
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado				
Pasivos Financieros derivados	-	-	-	-
Totales	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

e) Valor justo de los activos y pasivos medidos a valor justo en forma recurrente.

Algunos activos y pasivos financieros son medidos a valor justo en forma recurrente al cierre de cada período de reporte. La siguiente tabla proporciona información acerca de cómo los valores justos de activos y pasivos financieros fueron determinados al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

Activo Financiero/Pasivo financiero	Valor justo al:		Jerarquía de valor justo	Técnica(s) de valuación e input(s) clave
	30.09.2021 (No auditado)	31.12.2020		
Fondos mutuos	0	314.002	Nivel 1	Corresponden a cuotas de fondos mutuos de renta fija en pesos al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los cuales se encuentran registrados al valor de la cuota respectiva a la fecha de cada cierre.

Reconocimiento de mediciones del valor razonable:

Nivel 1 – Las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;

Nivel 2 – Las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, bien sea directamente (es decir como precios) o indirectamente (es decir derivados de los precios); y

Nivel 3 – Las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los indicadores para los activos o pasivos que no se basan en información observable del mercado (indicadores no observables).

19. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de los acreedores comerciales, acreedores varios y otras cuentas por pagar al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	(No auditado)	
	Corriente 30.09.2021 M\$	Corriente 31.12.2020 M\$
Cuentas por pagar	9.009.214	8.281.282
Retenciones	<u>189.713</u>	<u>162.846</u>
Totales	<u>9.198.927</u>	<u>8.444.128</u>

El período medio para el pago a proveedores es de 60 días en por lo que el valor justo no difiere de forma significativa de su valor libros.

Principales acreedores:

Kupffer Hnos. S.A., Ricardo Bobadilla Simons., Syntheon Chile Ltda., Comercial Greenpack Ltda, Termo mecánica Sao Paulo, Bollaré Logistics Chile S.A, Smurfit Kappa de Chile S A., Winpack S.A., Comercializadora de Metales., Electrónica Dogar Ltda., Groppalli SRL.

20. OTRAS PROVISIONES Y PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

a) El detalle de las otras provisiones corrientes es el siguiente:

	Corriente		No corriente	
	(No auditado)		(No auditado)	
	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2021	31.12.2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otras provisiones				
Provisión garantía productos (4)	919.664	831.636	-	-
Provisión vendedores y comisionistas (5)	91.050	21.594	-	-
Otras provisiones (6)	1.008.395	490.976	-	-
Totales	2.019.109	1.344.206	-	-

Provisiones beneficios empleados

	Corriente		No corriente	
	(No auditado)		(No auditado)	
	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2021	31.12.2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones (1)	516.818	469.611	-	-
Provisión de gratificación y otros (7)	175.458	140.268	-	-
Indemnización por años de servicio (2)	-	-	346.807	336.527
Participación de ejecutivos sobre utilidades (3)	598.765	823.177	-	-
Totales	1.291.041	1.433.056	346.807	336.527

- (1) Corresponde a la provisión de vacaciones devengadas al personal, de acuerdo con la legislación laboral vigente.
- (2) Corresponde a provisión para cubrir indemnización por años de servicio, de acuerdo con los contratos colectivos e individuales suscritos con sus trabajadores.
- (3) Corresponde a todos los beneficios y bonos que la Sociedad deberá cancelar a los trabajadores y ejecutivos, que se encuentran establecidos en los contratos colectivos o contratos individuales de trabajo según sea el caso.
- (4) Provisión garantías de productos, corresponde a la provisión efectuada para cubrir los costos asociados de reparación de productos vendidos al consumidor final, dichos costos son evaluados al cierre de cada período de reporte.
- (5) Provisión de vendedores y comisionistas, corresponde a la provisión por el gasto de comisión a cancelar a los vendedores.
- (6) Bajo esta clase de provisión, se agrupan los desembolsos que realizará la Sociedad a futuro por servicios recibidos, bienes adquiridos y estimaciones de gastos con base suficiente a la espera de su formalización o realización. Al 30 de septiembre de 2021 se incluye una provisión por honorarios de auditoría por M\$15.388, una provisión de

seguros de créditos por M\$20.937, una provisión por gastos de exportaciones por M\$15.520, una provisión por compras (apriorístico) por M\$ 250.149, una provisión por fletes nacionales por M\$ 1.151 y una provisión por la contingencia de un eventual desabastecimiento de productos provocados por la pandemia y gastos extraordinarios para adquirir conocimiento (Know how) de nuevos productos y mercados, por un monto total de M\$705.250.

(7) Corresponde a la provisión por gratificación legal y otros beneficios.

Las provisiones efectuadas se materializarán en un plazo menor a un año.

b) El movimiento de las provisiones es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2021:

	Provisión de vacaciones M\$	Gratificación y Otros M\$	Participación de ejecutivos sobre utilidades M\$	Provisión garantía productos M\$	Provisión vendedores y comisionistas M\$	Otras provisiones M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2021	469.611	140.268	823.177	831.636	21.594	490.976
Provisiones adicionales	207.316	210.015	589.181	375.350	489.805	809.348
Provisión utilizada	(160.109)	(174.825)	(813.593)	(287.322)	(420.349)	(291.929)
Saldo final al 30 de septiembre de 2021 (No auditado)	516.818	175.458	598.765	919.664	91.050	1.008.395

Al 31 de diciembre de 2020:

	Provisión de vacaciones M\$	Gratificación y Otros M\$	Participación de ejecutivos sobre utilidades M\$	Provisión garantía productos M\$	Provisión vendedores y comisionistas M\$	Otras provisiones M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2020	352.208	109.715	389.753	650.690	8.164	33.779
Provisiones adicionales	289.431	225.076	910.000	492.676	401.826	981.410
Provisión utilizada	(172.028)	(194.523)	(476.576)	(311.730)	(388.396)	(524.213)
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	469.611	140.268	823.177	831.636	21.594	490.976

21. PROVISIONES NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La Sociedad ha constituido provisión para cubrir indemnización por años de servicio que será pagado a su personal, de acuerdo con los contratos colectivos e individuales suscritos con sus trabajadores. Esta provisión representa el total de la provisión devengada (ver Nota 3).

El detalle de los principales conceptos incluidos en la provisión beneficios al personal al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	(No auditado) 30.09.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Provisión por Indemnización por años de servicio	346.807	336.527
Otras provisiones por Indemnización por años de servicio	-	-
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>346.807</u>	<u>336.527</u>
	(No auditado) 30.09.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Reconocimientos de la obligacion		
Obligación de beneficios definidos al final del período	346.807	336.527
Valor razonable del plan de activos al final del período	-	-
	<hr/>	<hr/>
Situación de los fondos	<u>346.807</u>	<u>336.527</u>
(Pasivo)/Activo neto en los estados de situación financiera	<u>346.807</u>	<u>336.527</u>
	(No auditado) 30.09.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Gastos de pensiones		
Costo de los intereses	16.200	24.971
Costo de los servicios del período	64.800	99.885
	<hr/>	<hr/>
Ganancias de las Pensiones (empleador)	<u>81.000</u>	<u>124.856</u>
	(No auditado) 30.09.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Evaluacion de la obligacion		
Obligaciones de beneficios definidos a comienzo de año	336.527	280.910
Costo de los intereses	16.200	24.971
Beneficios pagados	(70.720)	(69.239)
Costo de los servicios del período	64.800	99.885
	<hr/>	<hr/>
Obligaciones de beneficios definidos al final del período	<u>346.807</u>	<u>336.527</u>

Bases actuariales utilizadas	(No auditado)	
	30.09.2021	31.12.2020
Tasa de descuento	4,00%	4,00%
Tasa esperada de incremento salarial	1,00%	1,00%
Indice de rotación	1,80%	1,80%
Indice de rotación - retiro por necesidades de la empresa	20,00%	20,00%
Edad de Retiro		
Hombres	65 años	65 años
Mujeres	60 años	60 años
Tabla de mortalidad	RV-2014	RV-2014

22. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

El saldo de la cuenta otros pasivos no financieros, corresponde principalmente a dividendos por pagar a los accionistas minoritarios, al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, su detalle es el siguiente:

	(No auditado)	
	30.09.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Dividendos y disminución de capital sin retirar	<u>51.872</u>	<u>36.980</u>
Total otros pasivos no financieros	<u><u>51.872</u></u>	<u><u>36.980</u></u>

23. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El saldo de pasivos por impuestos corrientes, al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, considera una provisión de impuesto de la ley de la renta, y su detalle es el siguiente:

	(No auditado)	
	30.09.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Impuesto a la renta ejercicio 2021	<u>2.408.426</u>	<u>623.043</u>
Totales	<u><u>2.408.426</u></u>	<u><u>623.043</u></u>

24. INFORMACION A REVELAR SOBRE PATRIMONIO NETO

a. Capital suscrito y pagado y número de acciones:

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Número de acciones

Serie	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° acciones con derecho a voto
Única (1)	311.098.624	311.098.624	311.098.624

(1) Acciones nominativas y sin valor nominal.

Movimiento de acciones:

	<u>Acciones</u>
Total acciones al 31.12.2020	311.098.624
Movimiento al 30.09.2021	<u>-</u>
Total acciones al 30.09.2021 (No auditado)	<u><u>311.098.624</u></u>

Capital Serie	Capital suscrito M\$	Capital pagado M\$
Única	20.655.851	20.655.851

Con fecha 2 de noviembre de 2015, se efectuó el canje de las acciones pertenecientes a los accionistas no controladores de CEM S.A., por acciones de la nueva CEM S.A., antes Rheem Chile S.A., en proporción de 2,849158653 acciones de la sociedad absorbente por cada acción de la sociedad absorbida.

Con fecha 20 de abril de 2016, en Junta Extraordinaria de Accionistas fue acordado dejar sin efecto el saldo sobrante de canje de 637.000 acciones nominativas, de una misma serie, sin valor nominal, no suscritas ni pagadas a la fecha de la presente Junta, acordadas emitir por la Junta Extraordinaria de Accionistas de Rheem Chile S.A., hoy CEM S.A., celebrada con fecha 18 de junio de 2015, acta de la cual fue reducida a escritura pública con igual fecha ante el Notario de Santiago don Enrique Tornero Figueroa.

De acuerdo a lo dispuesto por la Comisión para el Mercado Financiero, en Junta Extraordinaria de accionistas celebrada con fecha 25 de octubre de 2016, este acuerdo fue dejado sin efecto, además se facultó al Directorio para que, una vez completada la legalización del acta de esta Junta, disponga la inclusión en el registro de accionistas de la Sociedad, a CEM S.A., como titular de 637.000 acciones de propia emisión (ver Nota 1).

El Acta de la referida Asamblea de Accionistas fue reducida a Escritura Pública de fecha 25 de octubre de 2016 otorgada ante la Notaría Pública de Santiago doña Maria Mercedes Barrientos Valenzuela, suplente del Titular don Enrique Tornero Figueroa.

Mediante escritura de fecha 16 de diciembre de 2016, otorgada ante la Notario de Santiago doña Maria Mercedes Barrientos Valenzuela, Repertorio N°100.813, el Gerente General, dando cumplimiento a lo dispuesto en el Art. N°56 del Reglamento de Sociedades Anónimas, declaró disminuido de pleno derecho el Capital de CEM S.A., en la suma de \$39.131.130, representativa de 637.000 acciones de propia emisión, quedando disminuido el Capital Social a la suma de \$20.655.850.934, dividido en 311.098.624 acciones nominativas, de una misma serie, sin valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas.

b. Gestión del Capital:

El objetivo de la Sociedad en materia de gestión de capital es mantener un nivel adecuado de capitalización, que le permita asegurar el nivel de negocios definido por el Directorio para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

Ganancias por acción:

		(No auditado) 01.01.2021 30.09.2021 M\$	(No auditado) 01.01.2020 30.09.2020 M\$	(No auditado) 01.07.2021 30.09.2021 M\$	(No auditado) 01.07.2020 30.09.2020 M\$
Acciones comunes:					
Promedio ponderado de acciones en el periodo	Unidades	311.098.624	311.098.624	311.098.624	311.098.624
Ganancia (pérdida) del periodo	M\$	7.432.315	2.599.116	2.301.734	1.708.202
Ganancias (pérdidas) básicas por acción de operaciones continuadas	\$	23,890543	8,354637	7,398728	5,490870
Ganancias (pérdidas) básicas por acción de operaciones discontinuadas	\$	-	-	-	-
Acciones comunes diluidas					
Ganancias (pérdidas) diluidas por acción:					
Promedio ponderado de acciones en el periodo	Unidades	311.098.624	311.098.624	311.098.624	311.098.624
Ganancia (pérdida) del periodo	M\$	7.432.315	2.599.116	2.301.734	1.708.202
Ganancias (pérdidas) básicas por acción de operaciones continuadas	\$	23,890543	8,354637	7,398728	5,490870
Ganancias (pérdidas) básicas por acción de operaciones discontinuadas	\$	-	-	-	-

c. Otras reservas:

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no hay saldos que mostrar en este rubro.

d. Dividendos

La política de la Sociedad es provisionar el 30% de las utilidades del ejercicio.

En la Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 26 de abril de 2021, se acordó repartir un dividendo definitivo mínimo obligatorio con cargo a la utilidad del ejercicio 2021, de a \$4,1336138503782 por acción.

Siendo el número de acciones con derecho a este dividendo de 311.098.624, el valor total a repartir asciende a la suma total de \$1.285.961.581 y su pago se efectuó a los señores accionistas el día 25 de mayo de 2021.

Al 30 de septiembre de 2021, la sociedad tiene una provisión de dividendo mínimo legal que asciende a la suma de M\$2.229.695, correspondiente al 30% de la utilidad del ejercicio.

25. INGRESOS ORDINARIOS

El detalle de los ingresos ordinarios al 30 de septiembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	(No auditado) 01.01.2021 30.09.2021 M\$	(No auditado) 01.01.2020 30.09.2020 M\$	(No auditado) 01.07.2021 30.09.2021 M\$	(No auditado) 01.07.2020 30.09.2020 M\$
Ingresos por venta de sistema de calentamiento de agua	51.865.871	30.338.574	19.747.504	12.389.576
Totales	<u>51.865.871</u>	<u>30.338.574</u>	<u>19.747.504</u>	<u>12.389.576</u>

Los ingresos ordinarios se presentan netos de descuentos comerciales y de los cobros realizados por los clientes con los que se mantienen acuerdos comerciales por cumplimiento de metas de compras de nuestros productos.

26. COSTO DE VENTAS

El detalle de las principales partidas que se incluyen en el costo de ventas al 30 de septiembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	(No auditado) 01.01.2021 30.09.2021 M\$	(No auditado) 01.01.2020 30.09.2020 M\$	(No auditado) 01.07.2021 30.09.2021 M\$	(No auditado) 01.07.2020 30.09.2020 M\$
Costo de los inventarios	28.613.448	16.979.063	11.458.308	6.683.866
Remuneraciones	2.949.162	1.841.115	1.164.255	706.575
Depreciación (Nota 14)	179.411	181.924	73.113	51.067
Gastos indirectos de fabricación	1.320.014	850.395	608.887	295.608
Totales	<u>33.062.035</u>	<u>19.852.497</u>	<u>13.304.563</u>	<u>7.737.116</u>

27. SEGMENTOS OPERATIVOS

1. CEM S.A., participa en la actualidad en un único segmento definido como negocios de Calentamiento de Agua.

Sistema de Calentamiento de Agua

Negocio principalmente enfocado al calentamiento de agua domiciliaria, comercializando la marca propia Splendid, la nueva línea de productos Rheem y produciendo para marcas de terceros.

CEM S.A., tiene una planta que cuenta con una alta capacidad productiva y tecnológica, lo que permite asegurar el abastecimiento del creciente mercado Latinoamericano e incursionar en el mercado europeo.

2. Los ingresos por segmentos de negocios al 30 de septiembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

	(No auditado)			
M\$	30.09.2021	30.09.2020	Var. M\$	Var. (%)
Ingresos Calentamiento de Agua	51.865.871	30.338.574	21.527.297	71%
Total	51.865.871	30.338.574	21.527.297	71%

Los ingresos aumentaron un 71% respecto del año anterior, debido principalmente por las mayores ventas en el mercado nacional.

Los ingresos por segmentos de negocios, al 30 de septiembre de 2021 y 2020 por distribución geográfica, se desglosan en:

	(No auditado)			
M\$	30.09.2021	30.09.2021	Var. M\$	Var. (%)
Ingresos mercado nacional	47.091.940	25.968.240	21.123.700	81%
Ingresos mercado externo	4.773.931	4.370.334	403.597	9%
Total	51.865.871	30.338.574	21.527.297	71%

- Ingresos mercado nacional:

Los ingresos del mercado nacional aumentaron un 81%. Este aumento corresponde en las líneas de productos calefones, lavaplatos y termotanques.

- Ingresos mercado Exportación:

En el mercado externo las ventas en dólares experimentaron un aumento de un 9%, a igual período del año anterior, explicada principalmente por mayores ventas a los mercados de Bolivia, Colombia, Ecuador y México.

En consecuencia, los ingresos del negocio sistemas de calentamiento de agua aumentaron en un 71%.

3. Los activos por segmentos de negocio, al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

Activos no corrientes:

(No auditado)

M\$	Distribución Geográfica	30.09.2021	31.12.2020	Var. M\$	Var. (%)
Activos Sistemas Calentamiento de Agua	Chile	34.677.606	35.160.531	(482.925)	(1,4%)
Total		34.677.606	35.160.531	(482.925)	(1,4%)

Activos totales:

(No auditado)

	Distribución Geográfica	30.09.2021	31.12.2020	Var. M\$	Var. (%)
Activos Sistemas Calentamiento de Agua	Chile	72.025.169	60.009.431	12.015.738	20%
Total		72.025.169	60.009.431	12.015.738	20%

4. Los márgenes por segmento de negocio son:

(No auditado) (No auditado)

M\$	30.09.2021	30.09.2020	Var. M\$	Var. (%)
Margen Sistemas Calentamiento de Agua	18.803.836	10.486.077	8.317.759	79%
Total	18.803.836	10.486.077	8.317.759	79%

Las operaciones productivas de CEM S.A. se desarrollan íntegramente en Chile.

Comercialmente la Sociedad abastece de calefones y lavaplatos principalmente a grandes tiendas de retail y especialistas del área de construcción, tanto en el mercado local como externo, siendo sus principales clientes:

- Sodimac S.A. (Chile)
- Construmart S.A. (Chile)
- Easy Retail S.A. (Chile)
- Comercial Kiwi S.A. (Ecuador)
- Rheem do Brasil (Brasil).
- Rheem de México S.A. de CV. (México)

Con relación a la venta nacional, al 30 de septiembre de 2021, hay dos clientes que en forma individual representan el 10% o más de la venta del mercado nacional.

Con relación a la venta de exportaciones, al 30 de septiembre de 2021, hay dos clientes que en forma individual representan el 10% o más de la venta del mercado de exportaciones.

28. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

El detalle de las principales partidas que se incluyen en los gastos de administración y ventas al 30 de septiembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	(No auditado) 01.01.2021 30.09.2021 M\$	(No auditado) 01.01.2020 30.09.2020 M\$	(No auditado) 01.07.2021 30.09.2021 M\$	(No auditado) 01.07.2020 30.09.2020 M\$
Remuneraciones y gastos de personal	4.051.867	3.340.989	1.512.465	1.283.703
Marketing	866.034	555.691	319.180	171.796
Depreciación indirecta y amortización	799.458	802.346	266.906	266.992
Gastos de proyectos	139.428	80.232	56.919	15.294
Otros gastos indirectos	1.278.105	922.143	449.674	303.725
Totales	<u>7.134.892</u>	<u>5.701.401</u>	<u>2.605.144</u>	<u>2.041.510</u>

29. OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

El detalle de las principales partidas que se incluyen en otras ganancias (pérdidas) al 30 de septiembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	(No auditado) 01.01.2021 30.09.2021 M\$	(No auditado) 01.01.2020 30.09.2020 M\$	(No auditado) 01.07.2021 30.09.2021 M\$	(No auditado) 01.07.2020 30.09.2020 M\$
Resultado por baja / venta de activo fijo	4.651	(872)	4.996	-
Retorno exportaciones	3.152	17.874	3.152	13.691
Otros ingresos	14.977	7.415	8.108	5.510
Otros egresos	(8.517)	-	(1.919)	-
Totales	<u>14.263</u>	<u>24.417</u>	<u>14.337</u>	<u>19.201</u>

30. INGRESOS FINANCIEROS

El detalle de las principales partidas que se incluyen en los ingresos financieros al 30 de septiembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	(No auditado) 01.01.2021 30.09.2021 M\$	(No auditado) 01.01.2020 30.09.2020 M\$	(No auditado) 01.07.2021 30.09.2021 M\$	(No auditado) 01.07.2020 30.09.2020 M\$
Intereses por inversiones financieras	<u>761</u>	<u>902</u>	<u>147</u>	<u>231</u>
Totales	<u>761</u>	<u>902</u>	<u>147</u>	<u>231</u>

31. COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los principales conceptos incluidos en el rubro de costos financieros al 30 de septiembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	(No auditado) 01.01.2021 30.09.2021 M\$	(No auditado) 01.01.2020 30.09.2020 M\$	(No auditado) 01.07.2021 30.09.2021 M\$	(No auditado) 01.07.2020 30.09.2020 M\$
Préstamos bancarios	125.834	277.738	51.011	49.784
Préstamos de empresas relacionadas	11.947	13.010	4.239	4.192
Intereses diferidos contrato de arrendamiento	9.877	11.146	2.874	3.536
Otros	59.199	41.286	21.861	12.302
Totales	<u>206.857</u>	<u>343.180</u>	<u>79.985</u>	<u>69.814</u>

32. DIFERENCIA DE CAMBIO

El detalle de las principales partidas que se incluyen en este rubro al 30 de septiembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	(No auditado) 01.01.2021 30.09.2021 M\$	(No auditado) 01.01.2020 30.09.2020 M\$	(No auditado) 01.07.2021 30.09.2021 M\$	(No auditado) 01.07.2020 30.09.2020 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	(215.727)	(170.742)	(41.577)	(81.586)
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	332.763	66.664	284.244	(31.210)
Otros pasivos financieros	(272.132)	32.437	(255.782)	18.646
Pasivos por arrendamientos	(10.870)	(5.054)	(4.027)	(123)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(101.195)	(16.904)	(124.285)	199.579
Totales	<u>(267.161)</u>	<u>(93.599)</u>	<u>(141.427)</u>	<u>105.306</u>

33. DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

El detalle de los gastos por depreciación y amortización al 30 de septiembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	(No auditado) 01.01.2021 30.09.2021 M\$	(No auditado) 01.01.2020 30.09.2020 M\$	(No auditado) 01.07.2021 30.09.2021 M\$	(No auditado) 01.07.2020 30.09.2020 M\$
Depreciación en costos de explotación	179.411	181.923	73.113	51.066
Depreciación en gastos de administración	228.166	245.101	74.058	81.193
Tota depreciación	<u>407.577</u>	<u>427.024</u>	<u>147.171</u>	<u>132.259</u>
Total amortización en gastos de administración	<u>571.292</u>	<u>557.245</u>	<u>192.848</u>	<u>185.799</u>

34. CLASES DE GASTO POR EMPLEADO

Los gastos de personal al 30 de septiembre de 2021 y 2020, se presentan en el siguiente detalle:

	(No auditado) 01.01.2021 30.09.2021 M\$	(No auditado) 01.01.2020 30.09.2020 M\$	(No auditado) 01.07.2021 30.09.2021 M\$	(No auditado) 01.07.2020 30.09.2020 M\$
Sueldos y salarios	3.096.887	2.418.870	1.158.831	861.154
Beneficios a corto plazo a los empleados	589.181	580.000	240.000	280.000
Indemnización por años de servicio	96.672	160.746	33.000	86.309
Otros gastos del personal	269.127	181.373	80.634	56.240
Totales	<u>4.051.867</u>	<u>3.340.989</u>	<u>1.512.465</u>	<u>1.283.703</u>

Estos gastos por empleados se refieren sólo aquellos que se asignan a los gastos de administración. El gasto de indemnización considera además de las determinaciones por cálculos actuariales, el gasto por indemnización de aquellos trabajadores desvinculados de la Sociedad que no están afectos a los convenios que dan origen a los cálculos actuariales.

35. REMUNERACIONES AUDITORES EXTERNOS

La Sociedad tiene contratado los servicios de auditoría externa con la empresa Deloitte Auditores y Consultores Limitada. Las remuneraciones pagadas por este servicio al 30 de septiembre de 2021 y 2020, son las siguientes:

	(No auditado) 01.01.2021 30.09.2021 M\$	(No auditado) 01.01.2020 30.09.2020 M\$	(No auditado) 01.07.2021 30.09.2021 M\$	(No auditado) 01.07.2020 30.09.2020 M\$
Remuneración pagada por el servicio de auditoría	<u>30.710</u>	<u>36.994</u>	<u>13.688</u>	<u>13.049</u>

36. DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

	(No auditado) 30.09.2021 M\$
Activos Moneda Nacional y Extranjera	
Efectivo y equivalentes al efectivo	
Dólares	203.972
Pesos no reajustables	678.350
Euros	1.165
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	
Dólares	1.350.293
Pesos no reajustables	12.824.981
Euros	128.295
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	
Dólares	2.597.871
Derechos por cobrar no corriente	
Pesos no reajustables	54.716
Resto de Activos	
Dólares	3.547
Pesos no reajustables	54.181.979
Total Activos	
Total Activos	72.025.169
Dólares	4.155.683
Pesos no reajustables	67.740.026
Euros	129.460
Activos Moneda Nacional y Extranjera	31.12.2020 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	
Dólares	1.509.404
Pesos no reajustables	426.383
Euros	10.692
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	
Dólares	888.240
Pesos no reajustables	9.396.094
Euros	13.711
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	
Dólares	1.334.157
Derechos por cobrar no corriente	
Pesos no reajustables	15.168
Resto de Activos	
Dólares	3.547
Pesos no reajustables	46.412.035
Total Activos	
Total Activos	60.009.431
Dólares	3.735.348
Pesos no reajustables	56.249.680
Euros	24.403

(No auditado)		
30.09.2021		
	Hasta 90 días	De 90 días a 1 año
	M\$	M\$
Pasivos Corrientes Moneda Nacional y Extranjera		
Préstamos Bancarios		
Cartas de crédito en Dólares	1.043.544	1.459.371
Cartas de crédito en Euros	-	-
Pesos no reajustables	-	-
Obligaciones no Garantizadas		
Dólares	1.765.373	-
Pesos no reajustables	7.304.144	-
Euros	129.410	-
Obligaciones Garantizadas		
Dólares	-	-
Pesos no reajustables	-	-
Pesos Argentinos	-	-
Arrendamiento Financiero		
Pesos no reajustables	-	51.906
U.F.	-	99.234
Otros pasivos Corrientes		
Dólares	6.053.947	-
Pesos no reajustables	5.770.448	-
Euros	-	-
Pasivo Corriente, Total	22.066.866	1.610.511
Dólares	8.862.864	1.459.371
Pesos no reajustables	13.074.592	51.906
Euros	129.410	-
U.F.	-	99.234

31.12.2020		
	Hasta 90 días	De 90 días a 1 año
	M\$	M\$
Pasivos Corrientes Moneda Nacional y Extranjera		
Préstamos Bancarios		
Cartas de crédito en Dólares	521.487	276.402
Cartas de crédito en Euros	-	46.156
Pesos no reajustables	-	-
Obligaciones no Garantizadas		
Dólares	2.994.332	-
Pesos no reajustables	5.287.867	-
Euros	161.929	-
Obligaciones Garantizadas		
Dólares	-	-
Pesos no reajustables	-	-
Pesos Argentinos	-	-
Arrendamiento Financiero		
Pesos no reajustables	-	49.851
U.F.	-	77.392
Otros pasivos Corrientes		
Dólares	4.334.523	-
Pesos no reajustables	3.437.285	-
Euros	-	-
Pasivo Corriente, Total	16.737.423	449.801
Dólares	7.850.342	276.402
Pesos no reajustables	8.725.152	49.851
Euros	161.929	46.156
U.F.	-	77.392

Pasivos no Corrientes Moneda Nacional y Extranjera	(No auditado)	
	30.09.2021	
	de 1 a 5 años	más de 5 años
	M\$	M\$
Préstamos Bancarios		
Dólares		
Pesos no reajustables	10.403.783	-
Obligaciones Garantizadas		
Pesos no reajustables	-	-
Arrendamientos financieros		
Pesos no reajustables	68.748	-
U.F.	181.941	-
Otros pasivos no Corrientes		
Pesos no reajustables	4.738.869	-
Patrimonio Atribuible a los Controlares y no controladores		
Dólares	-	-
Pesos no reajustables	-	32.954.451
Pasivos no Corriente, Total	15.393.341	32.954.451
Dólares	-	-
Pesos reajustables	15.211.400	32.954.451
U.F.	181.941	-

Pasivos no Corrientes Moneda Nacional y Extranjera	31.12.2020	
	de 1 a 5 años	más de 5 años
	M\$	M\$
Préstamos Bancarios		
Dólares		
Pesos no reajustables	10.361.288	-
Obligaciones Garantizadas		
Pesos no reajustables	-	-
Arrendamientos financieros		
Pesos no reajustables	108.063	-
U.F.	242.843	-
Otros pasivos no Corrientes		
Pesos no reajustables	4.358.183	-
Patrimonio Atribuible a los Controlares y no controladores		
Dólares	-	-
Pesos no reajustables	-	27.751.830
Pasivos no Corriente, Total	15.070.377	27.751.830
Dólares	-	-
Pesos reajustables	14.827.534	27.751.830
U.F.	242.843	-

37. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

a. Cauciones obtenidas de terceros

La Sociedad no ha recibido cauciones significativas de terceros.

b. Restricciones y/o covenants

Las obligaciones con el banco Scotiabank y otros pasivos financieros no poseen covenants ni otras restricciones para CEM S.A.

Rheem Manufacturing Company tiene constituida una “Parent guaranty”, a favor del Banco Scotiabank, por el préstamo de largo plazo otorgado por este Banco, que garantiza el 100% de esta obligación.

c. Juicios

La Sociedad no mantiene litigios vigentes que puedan implicar alguna contingencia.

38. MEDIO AMBIENTE

Durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020 no hubo desembolsos relacionados con aspectos medio ambientales.

39. SANCIONES

Durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020, la Sociedad no ha recibido sanciones de la Comisión para el Mercado Financiero, tampoco han sido sancionados sus Directores y Administradores en el desempeño de sus cargos.

40. HECHOS POSTERIORES

Entre el 01 de octubre de 2021 y la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios (15 de noviembre de 2021), no han ocurrido otros hechos posteriores de carácter financiero contable que puedan afectar significativamente la situación financiera y económica de la entidad.
