# Compañía de Inversiones La Española S.A. y Afiliadas

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (EXPRESADOS EN MILES DE PESOS CHILENOS) Correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012

#### INDICE

- I. INFORME AUDITORES INDEPENDIENTES.
- ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO.
- ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCION.
- ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES.
- ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVOS INDIRECTO.
- ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO.
- II. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.
- 1. INFORMACION GENERAL.
- 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.
  - 2.1. Bases de presentación de los estados financieros.
  - 2.2. Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.
  - 2.3. Moneda funcional y de presentación.
  - 2.4. Información por segmentos.
  - 2.5. Propiedades, plantas y equipos.
  - 2.6. Propiedades de Inversión.
  - 2.7. Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros.
  - 2.8. Activos financieros.
    - 2.8.1. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.
    - 2.8.2. Activos financieros disponibles para la venta.
    - 2.8.3. Reconocimiento y medición de activos financieros.
  - 2.9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
  - 2.10. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.
  - 2.11. Otros activos financieros no corrientes.
  - 2.12. Efectivo y equivalentes al efectivo.
  - 2.13. Capital social.
  - 2.14. Cuentas por pagar.
  - 2.15. Impuesto a la renta e impuestos diferidos.
  - 2.16. Beneficios del personal.
    - 2.16.1. Vacaciones del personal.
  - 2.17. Reconocimiento de ingresos.
  - 2.18. Distribución de dividendos.
- 3. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.
  - 3.1. Riesgos financieros.
    - 3.1.1. Riesgo de tasa de interés.
    - 3.1.2. Riesgo de crédito.
    - 3.1.3. Riesgo de tipo de cambio.
    - 3.1.4. Riesgo de liquidez y estructura de pasivos financieros.
    - 3.1.5. Riesgo de variación de unidades de fomento.
- 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.
- 5. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.
  - 5.1. Saldos y transacciones con entidades relacionadas.
    - 5.1.1. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

- 5.1.2. Cuentas por pagar a entidades relacionadas.
- 5.1.3. Transacciones con relacionadas y sus efectos en resultados.
- 5.2. Directorio y gerencia de la Sociedad.
  - 5.2.1. Remuneración del Directorio.
  - 5.2.2. Remuneración personal clave.
- 6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.
- 7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES.
  - 7.1. Valor razonable de las inversiones en instituciones con precios de cotización pública.
  - 7.2. Efectos en resultado de la diferencia entre valor libro anterior y el valor justo medidos a valor razonable.
  - 7.3. Análisis de sensibilidad
- 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.
  - 8.1. Detalle de los rubros.
  - 8.2. Vidas útiles.
  - 8.3. Reconciliación de cambios en propiedades, planta y equipo.
  - 8.4. Restricciones de titularidad, garantías y compromisos por las propiedades, planta y equipo.
  - 8.5. Propiedades, planta y equipo que se encuentran temporalmente fuera de servicio.
  - 8.6. Propiedades, planta y equipo que se encuentran completamente depreciados y que todavía están en uso.
  - 8.7. Políticas de estimación de costos por desmantelamiento, retiro o rehabilitación.
- 9. PROPIEDADES DE INVERSION.
  - 9.1. Detalle de los rubros.
  - 9.2. Vidas útiles.
  - 9.3. Reconciliación de cambios en propiedades, planta y equipo.
- 10. IMPUESTOS DIFERIDOS.
  - 10.1. Activos por impuestos diferidos.
  - 10.2. Pasivos por impuestos diferidos.
  - 10.3. Movimientos de impuesto diferido del estado de situación financiera.
  - 10.4. Compensación de partidas.
- 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.
- 12. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES.
- 13. OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO.
- 14. PATRIMONIO NETO.
  - 14.1. Capital suscrito y pagado.
  - 14.2. Número de acciones suscritas y pagadas.
  - 14.3. Dividendos.
  - 14.4. Políticas y procesos de gestión de Capital.
  - 14.5. Descripción de la naturaleza y propósito de las otras reservas del patrimonio.
  - 14.6. Descripción de la naturaleza y propósito de las otras participaciones del patrimonio.

- 15. INGRESOS.
  - 15.1. Ingresos
  - 15.2. Costos de ventas.
- 16. DEPRECIACION Y AMORTIZACION
- 17. RESULTADO FINANCIERO.
- 18. RESULTADO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS.
- 19. UTILIDAD POR ACCION
- 20. GARANTIAS, CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS.
  - 20.1. Juicios y otras acciones legales
  - 20.2. Garantías.
  - 20.3. Restricciones
  - 20.4. Otras contingencias.
  - 20.5. Garantías comprometidas con terceros.
- 21. MEDIO AMBIENTE.
- 22. HECHOS POSTERIORES.

Nattero y Cía. Ltda. RUT: 85.450.500-9 Condell 1237, piso 2 Valparaíso, Chile Fono (56-32)2212626 e-mail: auditoria@nattero.cl



#### **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Directores y Accionistas de Compañía de Inversiones La Española S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Compañía de Inversiones La Española S.A. y afiliadas, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

#### Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

#### Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control

interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

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

#### Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compañía de Inversiones La Española S.A. y afiliadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

RENZO NATTERO ANTONELLI

Valparaíso, 22 de marzo de 2013

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO Al 31 de diciembre de 2012 y 2011				
(Expresado en miles de pesos chilenos (	(M\$))			
Estados de situación financiera clasificado	Nota	31-12-2012 M	31-12-2011 \$	
Activos		•		
Activos corrientes		T		
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	8.216.684	7.216.741	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes		194.792	186.889	
Activos por impuestos corrientes	6	110.413	89.106	
Activos corrientes distintos de los activos o grupos de		8.521.889	7.492.736	
activos para su disposición clasificados como mantenidos para		0	0	
distribuir a los propietarios		Ĭ	Ĭ	
Activos corrientes totales		8.521.889	7.492.736	
Activos no corrientes				
Otros activos financieros no corrientes	7	160.898.383	140.937.101	
Propiedad, planta y equipos	8	13.862	13.862	
Propiedades de inversión	9	357.950	312.250	
Activos por impuestos diferidos	10	83.749	49.838	
Activos no corrientes totales		161.353.944	141.313.051	
Total de activos		169.875.833	148.805.787	
Patrimonio y pasivos				
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	26.869	105.188	
Otras provisiones a corto plazo	13	732.320	294.864	
Pasivos por impuestos corrientes		1.313	45.747	
Otros pasivos no financieros corrientes	12	1.347.205	1.341.433	
Pasivos corrientes distintos de los pasivos, incluidos en				
grupos de activos para su disposición clasificados como		2.107.707	1.787.232	
mantenidos para la venta				
Pasivos corrientes totales		2.107.707	1.787.232	
Pasivos no corrientes				
Pasivos por impuestos diferidos	10	21.984.550	18.535.176	
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados		132.758	87.611	
Pasivos no corrientes totales		22.117.308	18.622.787	
Total Pasivos		24.225.015	20.410.019	
Patrimonio				
Capital emitido	14	8.418.031	8.418.031	
Ganancias (pérdidas) acumuladas		42.426.714	39.869.357	
Otras participaciones en el patrimonio	14	1.424.230	1.424.230	
Otras reservas	14	93.381.541	78.683.774	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		145.650.516	128.395.392	
Participaciones no controladoras		302	376	
Patrimonio total		145.650.818	128.395.768	
Total de patrimonio y pasivos		169.875.833	148.805.787	
Las notas adjuntas forman parte integral de estos esta	ados fins			
Las notas adjuntas forman parte integrar de estos est	4403 11116	411010103		

# ESTADOS DE RESULTADO POR FUNCION Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Expresado en miles de pesos chilenos (M\$))

Estados de resultados por función	Notas	01-01-2012 31-12-2012	
		IV	ıφ
Ganancia (pérdida)			
Ingresos por actividades ordinarias	15	9.323.460	5.988.624
Costo de venta	15	(490.112)	(1.153.539)
Ganancia bruta		8.833.348	4.835.085
Otros ingresos		14.942	7.175
Gasto de administración		(726.535)	(668.592)
Otros gastos por función		(313.575)	0
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		7.808.180	4.173.668
Ingresos financieros	17	353.302	421.397
Costo financieros		(1.408)	(525)
Diferencia de cambio		(368.179)	535.510
Resultado por unidades de reajuste		(556.899)	13.618
Ganancia (pérdida), antes de Impuesto		7.234.996	5.143.668
Gastos por impuesto a las ganancias		219	(44.826)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		7.235.215	5.098.842
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		0	0
Ganancia (pérdida)		7.235.215	5.098.842
,			
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		7.235.199	5.098.834
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		17	9
Ganancia (pérdida)	19	7.235.215	5.098.842
* ,			
Ganancias por acción			
Ganancias por acción básicas			
Ganancias (pérdidas) por acción básica procedente de operaciones continuadas	19	235,0000	166,0000
Ganancias (pérdidas) por acción básica procedentes de operaciones discontinuadas			
Ganancias (pérdidas) por acción básica (pesos)	19	235,0000	166,0000
Las notas adjuntas forman parte integral de estos estad	os fina	ancieros	

# ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Expresado en miles de pesos chilenos (M\$))

		01-01-2012	01-01-2011
Estados de resultados integral	Notas	31-12-2012	31-12-2011
		M	<b> \$</b>
Ganancia (pérdida)	ı	7.235.215	5.098.842
Activos financieros disponibles para la venta (número)		7.200.210	3.030.042
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuesto		18.113.448	(25.251.568)
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta		18.113.448	(25.251.568)
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuesto		18.113.448	(25.251.568)
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles	18	3.415.681	(1.736.901)
para la venta de otro resultado integral  Suma de impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		3.415.681	(1.736.901)
Otro resultado integral	7,2	14.697.767	(23.514.667)
Resultado integral		21.932.982	(18.415.825)
Resultado integral atribuible a (número)			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		21.932.967	(18.415.825)
		16	0
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras			(18.415.825)

# ESTADOS DE FLUJO EFECTIVO INDIRECTO Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Expresado en miles de pesos chilenos (M\$))

(Expresado en miles de pesos chilenos (M\$))		
	01-01-2012	01-01-2011
Estados de flujos de efectivos indirectos	31-12-2012	31-12-2012
	M	\$
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Ganancia (pérdida)	7.235.215	5.098.842
Ajuste por gastos por impuestos a las ganancias	652.714	1.290.363
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por pagar derivadas de actividades de la operación	71.006	77.388
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por pagar derivadas de actividades de la operación	320.624	(161.041)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	0	0
Ajustes por participaciones no controladoras	17	9
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	0	0
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	1.044.361	1.206.719
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	8.279.576	6.305.561
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Importes procedentes de activos a largo plazo, clasificados como actividades de inversión	(1.731.189)	(76.979)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(1.731.189)	(76.979)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	,	`
Dividendos pagados, clasificados como actividades de inversión	(5.548.444)	(3.662.258)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(5.548.444)	(3.662.258)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	999.943	2.566.324
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	C
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	999.943	2.566.324
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	7.216.741	4.650.417
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	8.216.684	7.216.741
Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financ	ieros	

#### ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresado en miles de pesos chilenos (M\$))

Estado intermedio de cambios en el patrimonio	Capital emitido	Otras participacio nes en el patrimonio	Reservas de ganancias o pérdidas en la remedición de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participación no controladoras	Total patrimonio
Saldo inicial período actual 01/01/2012	8.418.031	1.424.230	78.683.774	78.683.774	39.869.357	128.395.392	376	128.395.768
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables			0		0	0	0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores								
Saldo inicial re expresado	8.418.031	1.424.230	78.683.774	78.683.774	39.869.357	128.395.392	376	128.395.768
Cambios en patrimonio								
Resultado integral								
Ganancia (pérdida)					7.235.199	7.235.199	16	7.235.215
Otro resultado integral			14.697.767	14.697.767		14.697.767		14.697.767
Resultado integral			14.697.767	14.697.767	7.235.199	21.932.966	16	21.932.982
Emisión de patrimonio								
Dividendos					(4.677.842)	(4.677.842)		(4.677.842)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios			0	0		0	(90)	(90)
Total de cambios en patrimonio	0	0	14.697.767	14.697.767	2.557.357	17.255.124	(74)	17.255.050
Saldo final período actual 31/12/2012	8.418.031	1.424.230	93.381.541	93.381.541	42.426.714	145.650.516	302	145.650.818

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

#### ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Expresado en miles de pesos chilenos (M\$))

Estado intermedio de cambios en el patrimonio	Capital emitido	Otras participacio nes en el patrimonio	Reservas de ganancias o pérdidas en la remedición de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participación no controladoras	Total patrimonio
Saldo inicial período anterior 01/01/2011	8.418.031	1.424.230	102.198.441	102.198.441	38.395.909	150.436.611	364	150.436.975
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables			0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores								
Saldo inicial re expresado	8.418.031	1.424.230	102.198.441	102.198.441	38.395.909	150.436.611	364	150.436.975
Cambios en patrimonio								
Resultado integral								
Ganancia (pérdida)					5.098.834	5.098.834	9	5.098.843
Otro resultado integral			(23.514.667)	(23.514.667)		(23.514.667)		(23.514.667)
Resultado integral			(23.514.667)	(23.514.667)	5.098.834	(18.415.833)	9	(18.415.824)
Emisión de patrimonio					0	0		
Dividendos					3.625.386	3.625.386		3.625.386
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		0	0	0	0	0		0
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios					0	0	3	3
Total de cambios en patrimonio	0	0	(23.514.667)	(23.514.667)	1.473.448	(22.041.219)	12	(22.041.207)
Saldo final período anterior 31/12/2011	8.418.031	1.424.230	78.683.774	78.683.774	39.869.357	128.395.392	376	128.395.768

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012.

### 1. INFORMACIÓN GENERAL.

La Sociedad fue creada a raíz de la división de la Compañía de Seguros "La Española" S.A., acordada en Junta General Extraordinaria de Accionistas de dicha Compañía, celebrada el 20 de Mayo de 1977, cuya Acta se redujo a escritura pública el 7 de Junio de 1977 ante el Notario Público de Valparaíso don Atilio Ramírez Alvarado, escritura que fue complementada el 21 de Junio de 1977 ante el mismo Notario.

La división de la Compañía de Seguros "La Española" S.A. fue aprobada por la Superintendencia de Valores y Seguros, según resolución Nº 198-C del 24 de junio de 1977, aprobada asimismo la existencia, como también los estatutos de la Compañía de Inversiones "La Española" S.A.

En septiembre de 1991, como consecuencia de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de julio de 1991, la Compañía se fusionó con Compañía de Inversiones "La Nueva España" S.A. absorbiendo el Activo y Pasivo de esta última.

La Sociedad tiene como objeto social principal realizar actividades de inversión en bienes muebles e inmuebles, corporales e incorporales y especialmente en acciones, derechos en Sociedades y valores de cualquier naturaleza.

Los estados financieros de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 25 de marzo de 2013.

La Compañía no tiene una Sociedad controladora directa, así como tampoco una controladora última del grupo.

A continuación se presenta el detalle de las Sociedades Afiliadas que se incluyen en la consolidación:

RUT	Nombre Sociedad	Porcen Partici	
		2012	2011
96.795.920-0	Inmobiliaria Prat S.A.	99,99%	99,99%
E-E	Portezuelo S.A.	100,00%	100,00%

#### 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.

En la preparación de los Estados Financieros Consolidados de Compañía de Inversiones La Española S.A. y Afiliadas al 31 de diciembre de 2012 la Administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas y sus interpretaciones, los hechos y circunstancias y los principios de contabilidad que han sido aplicados en el presente ejercicio.

La Administración adhiere, sin reservas en su cumplimiento, con las disposiciones y exigencias establecidas en las normas IFRS.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los períodos presentados, a menos que se indique lo contrario.

## 2.1. Bases de preparación de los estados financieros.

Los presentes estados financieros de la Sociedad han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"). Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico, modificado por el ajuste a valor de mercado de los otros activos financieros no corrientes.

#### 2.2. Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

Las siguientes NIIF e interpretaciones del CINIF han sido emitidas, las cuales no son de aplicación obligatoria a la fecha de emisión de los presentes estados financieros:

		Fecha de Aplicación
Normas y Entidades	Contenido	Obligatoria (*)
	Instrumentos Financieros: Información a	
Enmienda a la Niif 7	revelar	01 de enero 2013
Enmienda a la	Estados financieros consolidados -	
Niif 10-11-12	Acuerdos conjuntos- Revelaciones de	01 de enero de 2013
	participaciones en otras Sociedades	
Enmienda a la Nic 32	Instrumentos Financieros: Presentación	01 de enero de 2014
	Presentación de otros resultados	
Enmienda a la Nic 1	integrales	01 de julio de 2012
	Instrumentos Financieros: Clasificación y	
Niif 9	medición	01 de enero de 2015
Niif 10	Estados financieros consolidados	01 de enero de 2013
Niif 11	Acuerdos conjuntos	01 de enero de 2013
	Revelaciones de intereses en otras	
Niif 12	entidades	01 de enero de 2013
Niif 13	Medición del valor razonable	01 de enero de 2013
Nic 19	Beneficios a los empleados	01 de enero de 2013
Enmienda a Nic 27	Estados Financieros Separados	01 de enero de 2013
	Inversiones en asociadas y negocios	
Enmienda a Nic 28	conjuntos	01 de enero de 2013

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Compañía de inversiones La Española S.A.

# 2.3. Moneda funcional y de presentación.

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Sociedad se valorizan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). La moneda funcional de Compañía de Inversiones La Española S.A. es el peso chileno, que constituye además la moneda de presentación de los estados financieros de la Sociedad.

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, se presentan a los siguientes tipos de cambio y valores de cierre respectivamente:

Fecha	\$ CL / UF	Dólar/US
31-12-2012	22.840,75	479,96
31-12-2011	22.294,03	519.20

#### 2.4. Información por segmentos.

La Sociedad no presenta información por segmentos, por no ser esta relevante para su gestión.

### 2.5. Propiedades, plantas y equipos

Los activos fijos de la Sociedad se reconocen a su costo histórico.

La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance. Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

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

#### 2.6. Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión se reconocen a su costo histórico.

Su depreciación se calcula usando el método lineal para asignar sus costos a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance. Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

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

#### 2.7. Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros.

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

#### 2.8. Activos financieros.

La Sociedad clasifica sus activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

#### 2.8.1. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes. No existen al cierre activos clasificados en esta categoría.

Las inversiones en valores negociables, fondos mutuos, se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en su valor de mercado (valor justo).

#### 2.8.2. Activos financieros disponibles para la venta.

Los activos financieros disponibles para la venta son no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la Administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance.

#### 2.8.3. Reconocimiento y medición de activos financieros.

Las adquisiciones y enajenaciones de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a adquirir o

vender el activo. Los activos financieros se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros no llevados a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente a su valor razonable (con contrapartida inicialmente a Patrimonio cuando existe una reserva asociada y posteriormente en resultados). Las cuentas por cobrar, se registran a su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Los valores razonables de los otros activos financieros no corrientes y de las inversiones que cotizan en bolsa se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan en bolsa), la Sociedad establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones libres recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referidas a otros instrumentos sustancialmente iguales, el análisis de flujos de efectivo descontados, modelos de fijación de precios de opciones haciendo un uso máximo de los inputs del mercado y confiando lo menos posible en los inputs específicos de la entidad. En caso de que ninguna técnica mencionada pueda ser utilizada para fijar el valor razonable, se registran las inversiones a su costo de adquisición neto de la pérdida por deterioro, si fuera el caso.

La Sociedad evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. En el caso de títulos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta, para determinar si los títulos han sufrido pérdidas por deterioro se considerará si ha tenido lugar un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de los títulos por debajo de su costo. Si existe cualquier evidencia de este tipo para los activos financieros disponibles para venta, la pérdida acumulada determinada como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable corriente, menos cualquier pérdida por deterioro del valor en ese activo financiero previamente reconocido en las pérdidas o ganancias, se elimina del patrimonio neto y se reconoce en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en el estado de resultados por instrumentos de patrimonio, no se revierten a través del estado de resultados.

#### 2.9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado

de acuerdo con el método de interés efectivo menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de la cuentas por cobrar.

El interés implícito debe desagregarse y reconocerse como ingreso financiero a medida que se vayan devengando intereses.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

#### 2.10. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

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

En el caso que existan obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo se encuentre asegurado, se reclasifican como no corrientes.

#### 2.11. Otros activos financieros no corrientes

Se clasifican en este rubro las inversiones en acciones, que la Sociedad mantiene sin el ánimo de venderlas. Su valorización es a su valor justo.

#### 2.12. Efectivo y equivalentes al efectivo.

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y/o banco y los fondos mutuos en entidades de crédito y que son a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y de los que se puede disponer libremente. En el balance de situación, los sobregiros, de existir, se clasificarían como obligaciones financieras en el Pasivo Corriente.

#### 2.13. Capital social.

El capital social está representado por acciones ordinarias de una sola clase y un voto por acción.

#### 2.14. Cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente, a su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre las cuentas por pagar y el valor de reembolso, se reconoce en el Estado de Resultados durante la duración de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. Si este fuera obligación, las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

#### 2.15. Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultado, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo y/o abono por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen cuando es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se puedan compensar dichas diferencias.

El impuesto a la renta diferido se provisiona por las diferencias temporales que surgen de las inversiones en acciones, excepto cuando la oportunidad en que se revertirán las diferencias temporales es controlada por la Sociedad y es probable que la diferencia temporal no se revertirá en un momento previsible en el futuro.

#### 2.16. Beneficios del personal.

#### 2.16.1. Vacaciones del personal.

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado a su valor nominal.

## 2.17. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la Sociedad se generan principalmente por dividendos percibidos relacionados con activos financieros.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de la tasa de interés efectiva.

#### 2.18. Distribución de dividendos.

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Sociedad o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales o las políticas establecidas por la Junta de Accionistas.

#### 3. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

La Sociedad enfrenta diversos riesgos inherentes a la actividad financiera que desarrolla en el mercado de las inversiones, como son los cambios inflacionarios, y/o modificaciones en las condiciones del mercado económico-financiero o de las políticas monetarias de la autoridad, restricciones financieras y casos fortuitos o de fuerza mayor. Las principales situaciones de riesgo a que está expuesta la actividad son las siguientes:

#### 3.1. Riesgos financieros.

Debido a la naturaleza del giro de la Compañía y sus Afiliadas, ésta solamente realiza inversiones financieras, tanto mobiliarias como inmobiliarias. Debido a esto, no participa en ningún mercado en calidad de oferente de bienes o servicios, en consecuencia no posee clientes ni competencia directa o indirecta que le afecte.

#### 3.1.1. Riesgo de tasa de interés

En la actualidad, las deudas de la Sociedad no se encuentran asociadas a tasas de interés fijas ni variables, situación que se puede traducir en un nulo riesgo asociado a las fluctuaciones de las tasas en el mercado, ya que estas principalmente corresponden a dividendos no cobrados por accionistas.

Lo anterior está en línea con la política de financiamiento de la Sociedad, con énfasis en los recursos propios y la mantención de una estructura de deuda controlada.

#### 3.1.2. Riesgo de crédito

Este no es material para la Sociedad. No se entregan créditos porque la Sociedad no mantiene clientes.

Las inversiones en certificados de fondos mutuos son efectuadas 100% en entidades de primera línea con calificación crediticia. Así mismo, las inversiones en instrumentos de patrimonio clasificados como otros activos financieros no corrientes, no tienen riesgo de crédito ya que son inversiones en acciones y su riesgo es el de variación en las condiciones del mercado que son de fuerza mayor y no controladas por la Sociedad.

## 3.1.3. Riesgo de tipo de cambio.

La Compañía monitorea en forma permanente el estado de sus inversiones y el efecto en ellas de variaciones de las variables económicas, efectuándose las modificaciones en la composición de sus activos y pasivos según se estime conveniente. La Compañía diversifica además, sus inversiones en términos de mercados, moneda y plazos de vencimiento.

#### 3.1.4. Riesgo de liquidez y estructura de pasivos financieros.

El riesgo de liquidez de la Sociedad, es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando los excedentes de caja diarios y de esa manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas en el momento de su vencimiento.

El perfil del vencimiento de las deudas por pagar, es principalmente con los accionistas que no han cobrado sus dividendos, es de corto plazo.

#### 3.1.5. Riesgo de variación de unidad de fomento.

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad no mantiene deudas financieras expresadas en UF, lo que no genera un efecto en la valorización de estos pasivos respecto del peso.

Si llegara a existir deudas en U.F., como política de la Sociedad, estas serían de corto plazo y por un trabajo específico y que se controlarían con los recursos propios que se obtienen con los dividendos recibidos y/o los fondos disponibles a la fecha de la existencia de la obligación.

#### 4. <u>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.</u>

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 es la siguiente:

	Sald	ldos al		
Clases de efectivos equivalentes	31-12-2012	31-12-2011		
	M	\$		
Saldos en banco	202.233	441.799		
Fondos mutuos	5.794.715	2.635.619		
Colocaciones corto plazo	2.219.736	3.472.766		
Depósitos a plazo	0	666.557		

1 otal efectivo y efectivo equivalente 8.216.684 7.216.7	Total efectivo y efectivo equivalente	8.216.684	7.216.741
--	---------------------------------------	-----------	-----------

Los saldos están denominados en Pesos chilenos.

## 5. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Las transacciones con empresas relacionadas son de pago/cobro dentro del año y no están sujetas a condiciones especiales. Estas operaciones se ajustan a lo establecido en los artículos N° 44 y 49 de la Ley N° 18.046, sobre Sociedades Anónimas.

#### 5.1. Saldos y transacciones con entidades relacionadas.

No existen transacciones con empresas relacionadas.

#### 5.1.1 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existen saldos con entidades relacionadas.

#### 5.1.2. Cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existen saldos con entidades relacionadas.

#### 5.1.3. Transacciones con relacionadas y sus efectos en resultados.

No existen transacciones con empresas relacionadas.

#### 5.2. Directorio y Gerencia de la Sociedad.

El Directorio de Compañía de inversiones La Española S.A. lo componen siete miembros, los cuales permanecen por un período de 3 años en sus funciones, pudiendo estos reelegirse.

#### 5.2.1. Remuneración del Directorio.

Según lo establecido en el Artículo N° 33 de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, fijó los siguientes montos de remuneración para el ejercicio 2012, los cuales fueron los mismos fijados en el ejercicio 2011:

### - Dietas por asistencia a sesiones

Los Directores de la Compañía percibieron M\$11.185 por concepto de asistencia a reuniones.

#### - Participación de utilidades

El monto de las Participaciones devengadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 a los Señores Directores es el siguiente en el año 2012 es de M\$361.760 como se presenta en el estado de resultado y a M\$254.942 para el mismo período en el año 2011.

#### - Remuneración del Comité

El monto devengado de los miembros del Comité de Directores asciende a M\$51.684.

### 5.2.2. Remuneración personal clave.

El detalle de remuneraciones del personal clave de la gerencia al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Remuneraciones percibidas por el personal clave de la gerencia	Sald 31-12-2012	31-12-2011
Salario	60.240	40.230
Totales	60.240	40.230

#### 6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Sald	Saldos al		
Activos por impuestos corrientes	31-12-2012	31-12-2011		
	IV	<b>I</b> \$		
Pagos provisionales mensuales	49.726	43.456		
Pagos provisionales por utilidades absorbidas	60.687	45.650		
Total activos por impuestos corrientes	110.413	89.106		

## 7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES.

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponde a títulos en acciones que la Sociedad mantiene en diversas Instituciones que cotizan sus acciones en oferta pública y corresponden a Activos financieros disponibles para la venta. Además, este rubro se encuentra compuesto por inversiones en Instrumentos de renta fija y fondos de inversión.

# 7.1. Valor razonable de las inversiones en instituciones con precios de cotización pública:

Estas inversiones financieras se valorizan a su valor justo reconociendo en resultados sus diferencias, el cual está dado por sus respectivos valores de mercado, valorizando individualmente cada una de ellas. Si se supiera de un deterioro de estas inversiones estas se ajustarían hasta su importe de recuperabilidad, situación que no ha ocurrido a la fecha de emisión de estos estados financieros.

	Saldos al			
Otros activos financieros no corrientes	31-12-2012	31-12-2011		
	M\$			
Acciones	150.063.262	132.308.106		
Instrumentos de renta fija	2.889.052	4.005.068		
Cuotas de fondos de inversión	7.946.069	4.623.927		

	Total otros activos financieros no corrientes	160.898.383	140.937.101
--	---	-------------	-------------

ACCIONES						
				e Valores		
	N° Acciones al		Justo rec	Dividendos		
Institución	Tr 7100101100 ai	% Participación	como valor		recibidos al	
			31-12-2012			
	31-12-2012	31-12-2012	M	_	31-12-2012	
Aguas Andinas	2.116.571	0,000346	716.923	628.862	38.976	
Antarchile	4.021.073	0,008811	29.667.413	30.749.876	975.524	
Bicecorp	19.824	0,000233	146.261	142.308	5.189	
Сар	68.726	0,000460	1.100.113	1.300.881	41.236	
Carozzi	2.747.000	0,014143	3.560.476	3.012.710	85.157	
CGE	365.001	0,000876	1.008.045	906.149	14.600	
Chile	1.704.451	0,000021	249.381	223.238	9.454	
Colbun	17.145.479	0,000978	3.766.677	3.789.497	0	
Coloso	136.265	0,000698	48.909	59.778	6.506	
Conafe	120.947	0,000290	77.007	54.269	0	
Consogral	1.003.098	0,014730	200.023	220.025	4.410	
Covadonga	1.551.088	0,067147	450.024	324.759	37.649	
Cristales	392.969	0,006140	1.626.753	1.861.050	751.152	
Elecmetal	3.683.124	0,084090	44.066.000	28.416.670	4.460.124	
Enersis	500.446	0,000015	87.727	91.120	2.877	
Entel	201.797	0,000853	1.991.706	1.955.491	111.997	
Eperva A	277.810	0,000894	34.623	74.614	1.014	
Gas Santiago	72.855	0,000434	283.289	236.074	9.471	
Habitat	5.602.623	0,005603	5.166.450	3.519.152	285.734	
Hornos	54.601.354	0,054040	81.658	81.658	0	
IAM	778.364	0,000778	748.763	619.287	43.335	
Indiver	1.105.128	0,004001	242.405	215.961	0	
Inmob. La Hispanochilena	22.519	0,022519	359.232	36.806	27.766	
Inversiones Hispania	350.683	0,029224	472.014	40.663	8.767	
Inviespa	1.219.051	0,052773	597.989	546.941	143.524	
Nueva Lapolar	981.952	0,000983	201.485	64.464	0	
Marinsa	4.680.077	0,001648	181.980	121.320	0	
Minera	1.341.243	0,010730	21.061.732	21.730.358	140.831	
Molymet	303.002	0,002384	2.485.079	2.074.374	29.329	
Navarino	2.375.800	0,016746	1.421.239	1.658.112	0	
Pasur	2.022.447	0,016180	13.610.904	16.734.354	374.153	
Pehuenche	248.020	0,000405	848.178	693.132	123.533	
Pilmaiquen	154.500	0,003090	305.770	368.156	3.162	
Quemchi	-	-	0	2.491.646	0	
Quiñenco	2.776.281	0,002426	4.262.753	2.945.364	90.816	
Siemel	608.456	0,001616	94.030	84.997	0	
Sipsa	636.491	0,004718	63.460	63.460	0	
TresMares	1	-	54.235	53.119	0	
Unespa	645.925	0,032296	193.845	144.901	12.848	
Vapores	15.207.984	0,001744	648.359	559.564	0	
Ventanas	256.020	0,000213	34.588	34.460	1.125	
Volcán	306.567	0,004088	580.744	534.896	21.766	
Cge Distribuc.VII	10.844	0,000061	40.697	33.237	271	

ACCIONES (continuación)						
Institución			Dividendos recibidos al			
	31-12-2012	31-12-2012	31-12-2012 M\$	31-12-2011	31-12-2012	
lacsa	4.112.259	0,014145	410.003	356.020	4.112	
LaRosa Sofruco	20.016	0,001820	27.939	27.939	0	
Puerto	30.454	0,000132	15.789	11.557	152	
Indigo	1	-	12.520	12.262	0	
Sarlat	1	-	12.520	12.262	0	
Kastell	-	-	0	12.262	0	
Coronel	77.720	0,019430	8.831	8.650	0	
Ceresita (ex Soquina)	142.525	-	3.679	6.875	1.529	
CGE Magallanes	100.204	0,000633	5.452	5.340	1.122	
Peñón	59.737	0,001195	25.982	25.448	0	
Cic	52.494	0,000004	733	667	0	
Inversión Const. Manantiales	_	-	0	255	0	
Sanitas y Anilinas	4.549	0,001125	189	186	569	
Empresas Torre S.A.	353.705	0,031957	237.104	232.227	7.074	
Sm- Saam	16.985.291	0,001744	972.055	0	0	
Nortegran	100.000.000	0,001254	458.632	0	11.807	
Cencosud	328.681	0,000131	850.554	0	0	
Corpbanca	100.000.000	0,000399	640.888	0	0	
BTG	48.000	-	389.353	0	0	
Inversiones Ceres	142.525	-	313	0	371	
ILC	150.000	0,001500	1.395.396	0	27.000	
Mar del Sur S.A.	142.525	-	3.027	0	670	
Gazprom ADR	1.000.000	-	451.546	553.727	0	
Geopark	78.000		393.979	276.889	0	
Petrominerales CAD	50.000	-	207.482	420.221	8.231	
ECL	615.788	0,000585	690.150	847.566	18.337	
Chile-T	76.270	0,000000	10.207	0	0	
Total acciones			150.063.262	132.308.106	7.943.270	

INSTRUMENTOS DE RENTA FIJA						
Institución	N° de unidades al	Fecha de vencimiento	Tasa de Interés	Saldos de Valores Justo reconocidos como valores libros al 31-12-2012 31-12-2017		
	31-12-2012			M\$	31-12-2011	
Pagares PRC Bco. Central 6D0398	-	01-03-2012	2,670%	0	61.039	
Pagares PRC Bco. Central 7D0298	10.000	01-02-2018	2,720%	109.108	125.320	
Pagares PRC Bco. Central 7D0398	40.000	01-03-2018	2,720%	436.205	501.075	
Pagares PRC Bco. Central 7D0598	40.000	01-05-2018	2,710%	434.256	499.038	
Pagares PRC Bco. Central 7D1197	10.000	01-11-2017	2,730%	99.664	116.085	
Bonos BCU	-	01-09-2012	6,210%	0	918.163	
Bonds Endesa II	1.500.000	01-08-2015	8,625%	874.950	953.748	
Bonds Gazprom	1.000.000	01-03-2013	9,625%	520.234	570.903	
Cemex	755.000	30-04-2019	9,875%	414.635	259.697	
Total bonos				2.889.052	4.005.068	

CUOTAS FONDOS DE INVERSION					
Institución	N° de cuotas al	Saldos de Valores Justo reconocidos como valores libros al			
		31-12-2012	31-12-2011		
	31-12-2012	М\$			
CFI Moneda deuda Latinoamericana	21.690	960.665	969.390		
CFI Moneda retorno absoluto	475.388	3.589.413	3.654.537		
CFI Moneda Pionero	227.520	1.247.091	0		
CFI Moneda Renta Variable	24.120	359.648	0		
CFI Renaissance private equity fund	1.835.261	831.612	0		
CFI Compascales	42.000	957.640	0		
Total cuotas de fondos		7.946.069	4.623.927		

# 7.2. Efectos en resultado integral (patrimonio) de la diferencia entre valor libro anterior y el valor justo medidos a valor razonable.

Efecto en resultado integral de los otros activos financieros no corrientes	Saldos al		
	31-12-2012 31-12-2011		
intanoici os no corrientes	M\$		
Ganancias (pérdidas) por revaluación	14.697.767 (23.514.667)		
Total efecto resultado integral	14.697.767 (23.514.667)		

#### 7.3. Análisis de sensibilidad

Respecto de las variaciones del mercado bursátil, la Sociedad se protege mediante una adecuada diversificación de su portafolio de acciones. La Compañía y sus Afiliadas diversifican además, sus inversiones en términos de mercados, moneda y plazos de vencimiento.

#### 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

#### 8.1. Detalle de los rubros.

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	Saldos al		
Clases de propiedad, planta y equipos	31-12-2012	31-12-2011	
	M	<b> \$</b>	
Muebles y útiles (bruto)	26.538	26.538	
Depreciaciones acumuladas	(21.822)	(21.822)	
Total muebles y útiles (neto)	4.716	4.716	
	Sald	os al	
Clases de propiedad, planta y equipos	31-12-2012	31-12-2011	
	M\$		
Bienes raíces (bruto)	12.619	12.619	
Depreciaciones acumuladas	(3.473)	(3.473)	
Total bienes raíces (neto)	9.146	9.146	
Total propiedades, planta y equipos	13.862	13.862	

#### 8.2. Vidas útiles.

El siguiente cuadro muestra las vidas útiles técnicas restantes del activo fijo.

Vidas útiles restantes para la Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo	Años
Vida promedios para Muebles y útiles	2
Vida promedios para Bienes raíces	72

#### 8.3. Reconciliación de cambios en propiedades, planta y equipo.

El siguiente cuadro muestra el detalle de reconciliación de cambios en propiedades plantas y equipos, por clases al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

	Movimiento año 2012	Muebles y útiles (neto)	Bienes raíces (neto)	Propiedad, planta y equipos
		M\$		
Saldo inic	ial al 01 de enero de 2012	4.716 9.146 13		
	Adiciones	0	0	0
	Retiros	0	0	0
Cambios	Gasto por depreciación	0	0	0
	Otros incrementos (decrementos)	0	0	0
	Total cambios	0	0	0

Total movimiento año 2012	4.716	9.146	13.862
---------------------------	-------	-------	--------

Movimiento año 2011		Muebles y útiles (neto)	Bienes raíces (neto)	Propiedad, planta y equipos
		M\$		
Saldo Inicial al 01 de enero de 2011		4.716	9.146	13.862
Cambios	Adiciones	0	0	0
	Retiros	0	0	0
	Gasto por depreciación	0	0	0
	Otros incrementos (decrementos)	0	0	0
	Total cambios	4.716	9.146	13.862

Total movimiento año 2011	4.716	9.146	13.862
---------------------------	-------	-------	--------

# 8.4. Restricciones de titularidad, garantías y compromisos por las propiedades, planta y equipo.

La Sociedad no tiene ninguna restricción de titularidad sobre sus propiedades, planta y equipo, así como tampoco están entregados en garantía por el cumplimiento de alguna obligación. La Sociedad no tiene compromisos por la adquisición de propiedades, planta y equipo.

# 8.5. Propiedades, planta y equipo que se encuentran temporalmente fuera de servicio.

La Sociedad no tiene propiedades, planta y equipo que se encuentren temporalmente fuera de servicio.

# 8.6. Propiedades, planta y equipo que se encuentran completamente depreciados y que todavía están en uso.

No Existen.

# 8.7. Políticas de estimación de costos por desmantelamiento, retiro o rehabilitación.

La Sociedad no tiene políticas por desmantelamiento, retiro o rehabilitación, ya que funciona en sus propias instalaciones.

## 9. PROPIEDADES DE INVERSION.

#### 9.1. Detalle de los rubros.

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente.

Sald		os al	
Clases de propiedades de inversión	31-12-2012	31-12-2011	
	M\$		
Bienes raíces (bruto)	523.485	477.785	
Depreciaciones acumuladas	(165.535)	(165.535)	
Total bienes raíces (neto)	357.950	312.250	
Total propiedades de inversión	357.950	312.250	

#### 9.2. Vidas útiles.

El siguiente cuadro muestra las vidas útiles técnicas restantes del activo fijo.

Vidas útiles restantes para la Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo	Años
Vida promedios para Bienes raíces	27

## 9.3. Reconciliación de cambios en propiedades de inversión.

El siguiente cuadro muestra el detalle de reconciliación de cambios en propiedades de inversión, por clases, al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Movimiento año 2012		Bienes raíces (neto)	Propiedad de inversión	
		М\$		
Saldo Inicial al 01 de enero de 2012		312.250	312.250	
	Adiciones	45.700	45.700	
	Retiros	0	0	
Cambios	Gasto por depreciación	0	0	
	Otros incrementos (decrementos)	0	0	
	Total cambios	45.700	45.700	

Total movimiento Año 2012	357.950	357.950
---------------------------	---------	---------

Movimiento año 2011		Bienes raíces (neto)	Propiedad de inversión
		M\$	
Saldo Inic	ial al 01 de enero de 2011	235.271 235.27	
	Adiciones	76.979	76.979
	Retiros	0	0
Cambios	Gasto por depreciación	0	0
	Otros incrementos (decrementos)	0	0
	Total cambios	76.979	76.979

Total movimiento año 2011	312.250	312.250

## 10. <u>IMPUESTOS DIFERIDOS.</u>

El origen de los impuestos diferidos del estado de situación financiera registrados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

#### 10.1. Activos por impuestos diferidos.

La recuperación de los saldos de activos por impuestos diferidos, requieren de la obtención de utilidades tributarias suficientes en el futuro. La Sociedad estima con proyecciones futuras de utilidades que estas cubrirán el recupero de estos activos.

	Saldos al		
Activo por impuesto diferido	31-12-2012	31-12-2011	
	M	<b> \$</b>	
Activo por impuesto diferido relativo a provisiones	83.749	49.838	
Total activo por impuesto diferido	83.749	49.838	

### 10.2. Pasivos por impuestos diferidos.

	Saldos al		
Pasivos por impuesto diferido	31-12-2012	31-12-2011	
	M\$		
Pasivos por impuestos diferidos relativos a otros activos financieros no corrientes (por Ajustes al valor de mercado)	21.984.550	18.535.176	
Total pasivo por impuesto diferido	21.984.550	18.535.176	

### 10.3. Movimientos de impuesto diferido del estado de situación financiera:

Los movimientos de impuesto diferido del estado de situación financiera son los siguientes:

	Saldos al		
Activos por impuestos diferidos	31-12-2012	31-12-2011	
	M\$		
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	49.838	77.526	
Incremento (decremento) en activos por impuestos diferidos	33.911	(27.688)	
Otros incrementos (decrementos) en activos por impuestos diferidos			
Cambios en activos por impuestos diferidos	33.911	(27.688)	
Total Activo Por Impuesto Diferido	83.749	49.838	

	Saldos al		
Pasivos por impuestos diferidos	31-12-2012	31-12-2011	
	M\$		
Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial	18.535.176	20.299.808	
Incremento (decremento) en pasivos por impuestos diferidos	3.449.374	(1.764.632)	
Otros incrementos (decrementos) en pasivos por impuestos diferidos			
Cambios en pasivos por impuestos diferidos	3.449.374	(1.764.632)	
Total pasivo por impuesto diferido	21.984.550	18.535.176	

# 10.4. Compensación de partidas:

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos están relacionando con el impuesto a la renta que grava la misma autoridad tributaria a la misma entidad gravada.

	Activo/pasivo	Valores	Saldos netos
Concepto	brutos	compensados	al cierre
	Brutos	M\$	u. o.oo
AI 31-12-2012			
Activo por impuesto diferido	83.749	21.984.550	22.068.299
Pasivo por impuesto diferido	21.984.550	(21.984.550)	0
Totales	22.068.299	0	22.068.299
AI 31-12-2011			
Activo por impuesto diferido	49.838	18.535.176	18.585.014
Pasivo por impuesto diferido	18.535.176	(18.535.176)	0
Totales	18.585.014	0	18.585.014

# 11. <u>CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.</u>

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

A 1	Saldos al			
Acreedores	Corrientes		No cor	rientes
comerciales y otras cuentas por pagar	31-12-2012	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2011
cucinas por pagar	M	<b> \$</b>	M	<b> \$</b>
Varios acreedores	24.149	102.749	0	0
Retenciones e impuestos	2.720	2.439	0	0
por pagar	2.720	2.439	O	U
·				
Totales	26.869	105.188	0	0

## 12. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES.

El detalle de este rubro al de 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Saldos al		
Otros pasivos no financieros corrientes	31-12-2012	31-12-2011	
	M\$		
Dividendos por pagar	1.347.205	1.341.433	
		_	
Total otros pasivos no financieros corrientes	1.347.205	1.341.433	

# 13. OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO.

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Saldos al		
Otras provisiones a corto plazo	31-12-2012	31-12-2011	
	M	M\$	
Participaciones por pagar	413.444	291.365	
Provisión vacaciones	5.302	3.499	
Provisión liquidación tributaria	313.574	0	
Total otras provisiones a corto plazo	732.320	294.864	

Tal como lo describe la nota Nº20, La sociedad provisionó con cargo a resultados parte de una liquidación de impuesto de primera categoría recibida durante el ejercicio por M\$313.574.

#### 14. PATRIMONIO NETO.

#### 14.1. Capital suscrito y pagado.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social autorizado, suscrito y pagado de la Sociedad asciende a M\$8.418.031.

#### 14.2. Número de acciones suscritas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital de la Sociedad está representado por 30.775.276 acciones sin valor nominal.

#### 14.3. Dividendos.

Durante el presente ejercicio la Sociedad pagó los dividendos número 93, 94 y 95...

#### 14.4. Políticas y procesos de gestión de Capital.

Los objetivos de la Sociedad al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima.

Consistente con la industria, la Sociedad monitorea su capital sobre la base del Capital de trabajo.

# 14.5. Descripción de la naturaleza y propósito de las otras reservas del patrimonio.

A continuación se presenta el detalle de las otras reservas:

	Saldos al	
Otras reservas	31-12-2012	31-12-2011
	М\$	
Reserva por valor justo de inversiones	93.381.541	78.683.774
Total otras reservas	93.381.541	78.683.774

Corresponde a reservas que se originan por valorizar a valor justo las inversiones en acciones (neto).

# 14.6. Descripción de la naturaleza y propósito de las Otras participaciones en el patrimonio.

A continuación se presenta el detalle de las otras reservas:

	Saldos al	
Otras participaciones en el patrimonio	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	
Mayor valor inversiones	409.183	409.183
Otras reservas	1.015.047	1.015.047

La cuenta otras reservas se encuentra compuesta por: M\$409.183 de mayor valor de inversiones y M\$1.015.047 correspondiente a otras reservas proveniente de la absorción y fusión de la Compañía de Inversiones La Nueva España S.A. acordada en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 29 de julio de 1991.

#### 15. GANANCIA BRUTA

#### 15.1. INGRESOS

El siguiente es el detalle de los ingresos ordinarios para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

	Saldos al	
Ingresos por actividades ordinarias	01-01-2012	01-01-2011
	31-12-2012	31-12-2011
	M	<b>\$</b>
Dividendos percibidos y devengados	7.943.269	4.858.286
Ganancia fondos de inversión	833.728	350.830
Ganancia bonos	178.595	209.625
Diferencia en venta de bienes	0	325.914
Explotación Inmuebles	273.511	243.969
Div. Cartera Moneda	94.357	0

	Total ingresos por actividades ordinarias	9.323.460	5.988.624
--	---	-----------	-----------

#### 15.2. COSTOS DE VENTAS

El siguiente es el detalle de los costos de ventas para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Costo de ventas	Saldos al	
	01-01-2012	01-01-2011
	31-12-2012	31-12-2011
	М\$	
Diferencia en venta de bienes (pérdida)	13.291	50.059
Pérdida fondos inversión	433.590	1.061.743
Contribuciones Bienes Raíces	43.231	41.737
Total costo de ventas	490.112	1.153.539

## 16. <u>DEPRECIACION Y AMORTIZACION</u>

El siguiente es el detalle de este rubro para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

	Saldos al	
Depreciaciones y Amortizaciones	31-12-2012	31-12-2011
	M	\$
Depreciaciones	0	0
Total Depreciaciones y Amortizaciones	0	0

# 17. RESULTADO FINANCIERO.

El siguiente es el detalle del resultado financiero para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

	Saldos al	
Resultado Financiero	01-01-2012	01-01-2011
	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	
Ingresos financieros	447.658	421.397
Total resultado financieros	447.658	421.397

## 18. RESULTADO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los siguientes son los efectos en otros resultados integrales por impuestos a las ganancias.

Resultado impuestos a las ganancias	Saldos al	
	31-12-2012	31-12-2011
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	3.415.681	(1.736.901)

#### 19. <u>UTILIDAD POR ACCION</u>

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la Sociedad entre el promedio ponderado de la acciones comunes en circulación en el año, excluyendo, de existir, las acciones comunes adquiridas por la Sociedad y mantenidas como acciones de tesorería.

	Saldos al	
Ganancias (pérdidas) básicas por acción	01-01-2012	01-01-2011
	31-12-2012	31-12-2011
	М\$	
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos	7.235.215	5.098.842
de participación en el patrimonio neto de la controladora		
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	7.235.215	5.098.842
Promedio ponderado de número de acciones básico	30.775.276	30.775.276
Ganancias (pérdida) básicas y diluidas por acción (pesos chilenos)	235,0000	166,0000

No existen transacciones o conceptos que generen efectos dilutivos.

#### 20. GARANTIAS, CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS

#### 20.1. Juicios y otras acciones legales:

No existen juicios que comprometan el patrimonio de la Sociedad.

#### 20.2. Garantías:

No existen garantías que comprometan el patrimonio de la Sociedad.

#### 20.3. Restricciones:

No existen restricciones que comprometan el patrimonio de la Sociedad.

## 20.4. Otras contingencias:

Con fecha 05 de octubre de 2012, la Compañía recibió Liquidación Nº302 y 303 por parte del Servicio de Impuestos Internos, por diferencias de impuesto de primera categoría por el año tributario 2009. La Sociedad estableció la coorespondiente provisión e inició las acciones legales para su reclamo.

No existen otras contingencias.

#### 20.5. Garantías comprometidas con terceros.

No existen garantías comprometidas con terceros que comprometan el patrimonio de la Sociedad.

## 21. MEDIO AMBIENTE

La matriz y Afiliadas no se encuentran afectadas por desembolsos relacionados con el mejoramiento y/o inversión de procesos productivos, verificación y control del cumplimiento de ordenanzas y leyes relativas a los procesos e instalaciones industriales y cualquier otro que pudiere afectar en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente.

# 22. <u>HECHOS POSTERIORES</u>

No existen hechos posteriores de relevancia que pudiesen alterar la presentación de los presentes estados financieros.