



# **INVERSIONES UNESPA S.A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

(Expresado en miles de pesos chilenos)

Correspondiente al período terminado

al 30 de Junio de 2015 (No auditado)

**Inversiones Unespa S.A.**

**INDICE**

**I.- INFORME DE REVISION INTERMEDIA DEL AUDITOR INDEPENDIENTE.**

**II.- ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS.**

- ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS.
- ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN.
- ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES.
- ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO.
- ESTADOS INTERMEDIOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO.

**III.- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS.**

**1.- INFORMACIÓN GENERAL.**

**2.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.**

- 2.1.- Bases de preparación de los estados financieros.
- 2.2.- Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas.
- 2.3.- Moneda funcional y de presentación.
- 2.4.- Información por segmentos.
- 2.5.- Propiedades, planta y equipo.
- 2.6.- Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros.
- 2.7.- Activos financieros.
- 2.8.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- 2.9.- Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.
- 2.10.- Otros activos financieros no corrientes.
- 2.11.- Efectivo y equivalentes al efectivo.
- 2.12.- Capital social.
- 2.13.- Cuentas por pagar.
- 2.14.- Impuesto a la renta e impuestos diferidos.
- 2.15.- Beneficios del personal.
- 2.16.- Reconocimiento de ingresos.
- 2.17.- Distribución de dividendos.
- 2.18.- Ganancias por acción.
- 2.19.- Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas.

**3.- POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.**

**4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.**

**5.- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.**

**6.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES.**

**7.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.**

- 7.1.- Saldos y transacciones con entidades relacionadas.
- 7.2.- Directorio y gerencia de la Sociedad.

**8.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.**

**9.- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES.**

## INVERSIONES UNESPA S.A.

- 9.1.- Valor razonable de las inversiones en instituciones con precios de cotización pública.
- 9.2.- Efectos en resultado integral (patrimonio) de la diferencia entre valor libro anterior y el valor justo medidos a valor razonable.

### **10.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.**

- 10.1.- Detalle de los rubros.
- 10.2.- Vidas útiles.
- 10.3.- Reconciliación de cambios en Propiedades, planta y equipo.
- 10.4.- Restricciones de titularidad, garantías y compromisos por las Propiedades, planta y equipo.
- 10.5.- Propiedades, planta y equipo que se encuentran temporalmente fuera de servicio.
- 10.6.- Propiedades, planta y equipo que se encuentran completamente depreciados y que todavía están en uso.
- 10.7.- Políticas de estimación de costos por desmantelamiento, retiro o rehabilitación.

### **11.- IMPUESTOS DIFERIDOS.**

- 11.1.- Activos por impuestos diferidos.
- 11.2.- Pasivos por impuestos diferidos.
- 11.3.- Movimientos de impuesto diferido del estado de situación financiera.
- 11.4.- Compensación de partidas.

### **12.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.**

### **13.- PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.**

### **14.- PATRIMONIO NETO.**

- 14.1.- Capital suscrito y pagado.
- 14.2.- Número de acciones suscritas y pagadas.
- 14.3.- Dividendos.
- 14.4.- Objetivos, políticas y procesos de gestión de capital.
- 14.5.- Requerimientos externos impuestos al capital.
- 14.6.- Descripción de la naturaleza y propósito de las otras reservas del patrimonio.

### **15.- INGRESOS.**

### **16.- COSTOS.**

### **17.- GASTOS DE PERSONAL.**

### **18.- DEPRECIACION Y AMORTIZACION.**

### **19.- RESULTADO FINANCIERO.**

### **20.- RESULTADO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS.**

### **21.- UTILIDAD POR ACCION.**

### **22.- NATURALEZA DE ACTIVOS FINANCIEROS.**

### **23.- GARANTIAS, CONTINGENCIAS, SANCIONES, JUICIOS Y OTROS.**

- 23.1.- Sanciones, juicios y otras acciones legales.
- 23.2.- Garantías.
- 23.3.- Restricciones.
- 23.4.- Otras contingencias.
- 23.5.- Garantías comprometidas con terceros.

**24.- DISTRIBUCION DEL PERSONAL.**

**25.- MEDIO AMBIENTE.**

**26.- HECHOS POSTERIORES.**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
Revisión de Estados Financieros Intermedios

Santiago, 26 de agosto de 2015

A los Señores Accionistas y Directores de  
Inversiones Unespa S.A.

Hemos revisado el estado de situación financiera intermedio adjunto de Inversiones Unespa S.A. al 30 de junio de 2015 adjunto y los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2015, y los correspondientes estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha.

*Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios*

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros intermedios. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

*Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es realizar nuestras revisiones de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile aplicables a revisiones de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

*Conclusión*

Basados en nuestras revisiones, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros intermedios.

*Base de Contabilización*

Tal como se escribe en Nota 2 a los estados financieros intermedios, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Sin embargo, a pesar que fueron preparados sobre bases distintas, los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y los correspondientes estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas, que se presentan para efectos comparativos, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por conceptos de impuestos diferidos, han sido registrado en los resultados de ambos períodos.

## INVERSIONES UNESPA S.A.

Santiago, 26 de agosto de 2015  
Inversiones Unespa S.A.  
2

### *Otros asuntos*

#### Estado de situación Financiera al 31 de diciembre de 2014

Con fecha 24 de marzo de 2015, emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 de Inversiones Unespa S.A. en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

#### Estados Financieros intermedios al 30 de junio 2014

Los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2014 y los correspondientes estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha y sus correspondientes notas, fueron revisados por nosotros y nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2014 indica que no teníamos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo con NIC 34 incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.



Raúl Echeverría Figueroa  
Rut: 8.040.400-K

INVERSIONES UNESPA S.A.

**ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS**  
**Al 30 de junio de 2015 (no auditado) y 31 de diciembre de 2014.**  
**(Expresado en miles de pesos chilenos (M\$))**

Activos	Nota	30/06/2015	31/12/2014
		M\$	M\$
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4	908	27.610
Otros activos financieros corrientes	5	275.390	522.183
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	6	8.245	179
Activos por impuestos corrientes	8	29.637	100.335
<b>Activos corrientes totales</b>		<b>314.180</b>	<b>650.307</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos financieros no corrientes	9	7.857.056	8.182.773
Propiedades, Planta y Equipo	10	128.003	129.289
Activos por impuestos diferidos	11	0	402
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>7.985.059</b>	<b>8.312.464</b>
<b>Total de activos</b>		<b>8.299.239</b>	<b>8.962.771</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

INVERSIONES UNESPA S.A.

**ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS**  
**Al 30 de junio de 2015 (no auditado) y 31 de diciembre de 2014.**  
**(Expresado en miles de pesos chilenos (M\$))**

Patrimonio y pasivos	Nota	30/06/2015	31/12/2014
		M\$	M\$
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	383.202	595.557
Pasivos por impuestos corrientes	20	1.596	100.377
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	13	0	1.787
<b>Pasivos corrientes totales</b>		<b>384.798</b>	<b>697.721</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Pasivo por impuestos diferidos	11	1.057.516	1.166.667
<b>Total de pasivos no corrientes</b>		<b>1.057.516</b>	<b>1.166.667</b>
<b>Total de pasivos</b>		<b>1.442.314</b>	<b>1.864.388</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	14	3.001.383	3.001.383
Ganancias (pérdidas) acumuladas	14	1.024.182	1.024.182
Otras reservas	14	2.831.360	3.072.818
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>6.856.925</b>	<b>7.098.383</b>
Participaciones no controladoras			
<b>Patrimonio total</b>		<b>6.856.925</b>	<b>7.098.383</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<b>8.299.239</b>	<b>8.962.771</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

INVERSIONES UNESPA S.A.

**ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN**  
**Por los períodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 (no auditados).**  
**(Expresado en miles de pesos chilenos (M\$))**

Estado de Resultados Por Función	Nota	ACUMULADO		TRIMESTRE	
		01/01/2015 30/06/2015	01/01/2014 30/06/2014	01/04/2015 30/06/2015	01/04/2014 30/06/2014
		M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Estado de resultados</b>					
<b>Ganancia (pérdida)</b>					
Ingresos de actividades ordinarias	15	389.360	448.612	240.332	355.094
Costo de ventas	16	-6.885	0	0	0
<b>Ganancia bruta</b>		<b>382.475</b>	<b>448.612</b>	<b>240.332</b>	<b>355.094</b>
Otros ingresos, por función					
Gastos de administración		-41.078	-44.420	-30.096	-35.846
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>		<b>341.397</b>	<b>404.192</b>	<b>210.236</b>	<b>319.248</b>
Ingresos financieros					
Costos financieros	19	-779	0	-406	0
Diferencias de cambio					
Resultados por unidades de reajuste	19	-414	-3.390	-177	-3.784
Ganancias (pérdidas) que surgen de diferencias entre importes en libros anteriores y el valor razonable de activos financieros reclasificados como medidos al valor razonable					
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>		<b>340.204</b>	<b>400.802</b>	<b>209.653</b>	<b>315.464</b>
(Gasto) ingreso por impuestos a las ganancias	20	-1.979	8.384	5.810	7.323
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>		<b>338.225</b>	<b>409.186</b>	<b>215.463</b>	<b>322.787</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas					
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>338.225</b>	<b>409.186</b>	<b>215.463</b>	<b>322.787</b>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		338.225	409.186	215.463	322.787
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras					
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>338.225</b>	<b>409.186</b>	<b>215.463</b>	<b>322.787</b>

<b>Ganancias por acción</b>					
<b>Ganancia por acción básica</b>					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	21	16,91	20,46	10,77	16,14
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas					
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica</b>		<b>16,91</b>	<b>20,46</b>	<b>10,77</b>	<b>16,14</b>
<b>Ganancias por acción diluidas</b>					
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas					
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas					
<b>Ganancias (pérdida) diluida por acción</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

INVERSIONES UNESPA S.A.

**ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**Por los períodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 (no auditados).**  
**(Expresado en miles de pesos chilenos (M\$))**

Estado de Resultados Integral	Nota	ACUMULADO		TRIMESTRE	
		01/01/2015 30/06/2015	01/01/2014 30/06/2014	01/04/2015 30/06/2015	01/04/2014 30/06/2014
		M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Estado del resultado integral</b>					
Ganancia (pérdida)		<b>338.225</b>	<b>409.186</b>	<b>215.463</b>	<b>322.787</b>
<b>Otro resultado integral</b>					
<b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos</b>					
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio					
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	9	-350.590	-349.207	-335.975	-512.978
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos					
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos					
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos</b>		<b>-350.590</b>	<b>-349.207</b>	<b>-335.975</b>	<b>-512.978</b>
<b>Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>		<b>-350.590</b>	<b>-349.207</b>	<b>-335.975</b>	<b>-512.978</b>
<b>Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período</b>					
Impuesto a las ganancias relativos a inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral					
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral	20	109.132	82.676	105.816	110.049
Impuesto a las ganancias relativo a nuevas mediciones de planes de beneficios definidos de otro resultado integral					
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo de otro resultado integral					
<b>Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período</b>		<b>109.132</b>	<b>82.676</b>	<b>105.816</b>	<b>110.049</b>
<b>Total otro resultado integral</b>		<b>-241.458</b>	<b>-266.531</b>	<b>-230.159</b>	<b>-402.929</b>
<b>Resultado integral total</b>		<b>96.767</b>	<b>142.655</b>	<b>-14.696</b>	<b>-80.142</b>
<b>Resultado integral atribuible a</b>					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		96.767	142.655	-14.696	-80.142
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras					
<b>Resultado integral</b>		<b>96.767</b>	<b>142.655</b>	<b>-14.696</b>	<b>-80.142</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

INVERSIONES UNESPA S.A.

**ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**Por los períodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 (no auditados).**  
**(Expresado en miles de pesos chilenos (M\$))**

Estado de cambios en el patrimonio	Capital emitido	Superávit de revaluación	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio
<b>Patrimonio al comienzo del período 01/01/2015</b>	3.001.383	2.874.174	198.644	3.072.818	1.024.182	7.098.383		7.098.383
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables								
Incremento (disminución) por correcciones de errores								
<b>Saldo inicial reexpresado</b>	<b>3.001.383</b>	<b>2.874.174</b>	<b>198.644</b>	<b>3.072.818</b>	<b>1.024.182</b>	<b>7.098.383</b>	<b>0</b>	<b>7.098.383</b>
Cambios en el patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)					338.225	338.225		338.225
Otro resultado integral		-241.458		-241.458		-241.458		-241.458
Resultado integral		<b>-241.458</b>	<b>0</b>	<b>-241.458</b>	<b>338.225</b>	<b>96.767</b>	<b>0</b>	<b>96.767</b>
Emisión de patrimonio								
Dividendos					-338.225	<b>-338.225</b>		<b>-338.225</b>
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios								
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios								
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio								
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera								
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control								
<b>Total incremento (disminución) en el patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>-241.458</b>	<b>0</b>	<b>-241.458</b>	<b>0</b>	<b>-241.458</b>	<b>0</b>	<b>-241.458</b>
<b>Patrimonio al final del período 30/06/2015</b>	<b>3.001.383</b>	<b>2.632.716</b>	<b>198.644</b>	<b>2.831.360</b>	<b>1.024.182</b>	<b>6.856.925</b>	<b>0</b>	<b>6.856.925</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

INVERSIONES UNESPA S.A.

**ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**Por los períodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 (no auditados).**  
**(Expresado en miles de pesos chilenos (M\$))**

Estado de cambios en el patrimonio		Capital emitido	Superávit de revaluación	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio
<b>Patrimonio al comienzo del período 01/01/2014</b>		3.001.383	2.788.388	198.644	2.987.032	1.031.998	7.020.413		7.020.413
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables									
Incremento (disminución) por correcciones de errores									
<b>Saldo inicial reexpresado</b>		<b>3.001.383</b>	<b>2.788.388</b>	<b>198.644</b>	<b>2.987.032</b>	<b>1.031.998</b>	<b>7.020.413</b>	<b>0</b>	<b>7.020.413</b>
Cambios en el patrimonio									
Resultado Integral									
	Ganancia (pérdida)					409.186	409.186		409.186
	Otro resultado integral		-266.531		-266.531		-266.531		-266.531
	Resultado integral		<b>-266.531</b>	<b>0</b>	<b>-266.531</b>	<b>409.186</b>	<b>142.655</b>	<b>0</b>	<b>142.655</b>
Emisión de patrimonio									
Dividendos						-409.186	<b>-409.186</b>		<b>-409.186</b>
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios									
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios									
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio									
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera									
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control									
<b>Total incremento (disminución) en el patrimonio</b>		<b>0</b>	<b>-266.531</b>	<b>0</b>	<b>-266.531</b>	<b>60.479</b>	<b>-266.531</b>	<b>0</b>	<b>-266.531</b>
<b>Patrimonio al final del período 30/06/2014</b>		<b>3.001.383</b>	<b>2.521.857</b>	<b>198.644</b>	<b>2.720.501</b>	<b>1.031.998</b>	<b>6.753.882</b>	<b>0</b>	<b>6.753.882</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

INVERSIONES UNESPA S.A.

**ESTADOS INTERMEDIOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO**  
**Por los períodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 (no auditados).**  
**(Expresado en miles de pesos chilenos (M\$))**

Estado de Flujo de Efectivo Directo	Nota	01/01/2015 30/06/2015	01/01/2014 30/06/2014
		M\$	M\$
<b>Estado de flujos de efectivo</b>			
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		-12.779	-8.451
Pagos a y por cuenta de los empleados		-31.730	-27.599
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) la operación</b>		<b>-44.509</b>	<b>-36.050</b>
Dividendos pagados		-542.718	-347.216
Dividendos recibidos		323.259	407.836
Intereses pagados			
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-35.470	-194.142
Otras entradas (salidas) de efectivo		272.736	36.175
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>-26.702</b>	<b>-133.397</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Préstamos a entidades relacionadas			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo			
Compras de propiedades, planta y equipo			-120
Cobros a entidades relacionadas			
Otras entradas (salidas) de efectivo			
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>0</b>	<b>-120</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
Préstamos de entidades relacionadas			
Pagos de préstamos a entidades relacionadas			
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>		<b>-26.702</b>	<b>-133.517</b>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>-26.702</b>	<b>-133.517</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	4	27.610	1.802.409
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>4</b>	<b>908</b>	<b>1.668.892</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**INVERSIONES UNESPA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2015 (no auditado).**

**1.- INFORMACIÓN GENERAL.**

Inversiones Unespa S.A. es una sociedad anónima abierta, se constituyó en el año 1918 y está sujeta a la actual ley de sociedades anónimas N° 18.046 del 22 de octubre de 1981 y modificaciones posteriores. Se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile bajo el N° 0069. Para efectos de tributación en Chile el rol único tributario (RUT) es el N° 99.010.000-4.

El domicilio social se encuentra en Matías Cousiño N° 150, Of. 201 en la ciudad de Santiago en la República de Chile. Teléfono N° (56-2) 26987038.

Con fecha 27 de abril de 1999, en Junta Extraordinaria de Accionistas, se aprobó reformar los estatutos por cambio de objeto y razón social por el de Inversiones. Anteriormente la Sociedad tenía como giro principal los Seguros.

Por resolución exenta Nro. 340 de fecha 19 de octubre de 1999, la Superintendencia de Valores y Seguros, autorizó la reforma de estatutos consistentes en cambiar el nombre por el de Inversiones Unespa S.A..

Inversiones Unespa S.A. 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.

Inversiones Unespa S.A., no tiene una sociedad controladora directa.

Inversiones Unespa S.A., no tiene una sociedad controladora última del grupo.

La emisión de estos estados financieros correspondientes al período terminado al 30 de junio de 2015 fue aprobada por el Directorio en Sesión celebrada el 26 de agosto de 2015.

**2.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.**

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 con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB") y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS). 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 corrientes y no corrientes.

**2.2.- Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas.**

**a) Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2015:**

## INVERSIONES UNESPA S.A.

No existen normas, interpretaciones y enmiendas que sean obligatorios por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015.

### **b) Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2016 y siguientes:**

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, el IASB ha emitido los siguientes pronunciamientos contables, aplicables obligatoriamente a partir del 1 de enero de 2016 y siguientes:

<b>Normas, interpretaciones y enmiendas</b>	<b>Contenido</b>	<b>Aplicación obligatoria para</b>
NIIF 9	Instrumentos financieros. Guía para la clasificación y medición de instrumentos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2018.
NIIF 14	Cuentas regulatorias diferidas	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016.
Enmienda a NIC 19	Beneficios a los empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016.
Enmienda a NIIF 11	Acuerdos conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016.
Enmienda a NIC 16 y NIC 38	Métodos aceptables de depreciación y amortización	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016.
Enmienda a NIC 16 y NIC 41	Tratamiento contable de las plantas productoras de frutos	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016.
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2017.
Mejoras a las Normas	Serie de mejoras que modifican las siguientes normas: NIIF 5, NIIF 7, NIC 19 y NIC 34	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016.
Enmienda a NIIF 10 y NIC 28	Venta y aportación de activos	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016.
Enmienda a NIC 27	Método de la participación en los estados financieros separados	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016.
Enmienda a NIC 1	Iniciativa de divulgación	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016.
Enmienda a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Entidades de inversión, aplicación de la excepción de consolidación	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016.

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las Normas, Interpretaciones y Enmiendas antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Inversiones Unespa S.A..

### **2.3.- Moneda funcional y de presentación.**

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Sociedad se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). La moneda funcional de Inversiones Unespa S.A. es el Peso chileno (\$CL), que constituye además la moneda de presentación de los estados financieros de la Sociedad.

## INVERSIONES UNESPA S.A.

Los activos y pasivos pactados en unidades de fomento, se presentan a los siguientes valores de cierre respectivamente:

Fecha	\$ CL / U.F.
30-06-2015	24.982,96
31-12-2014	24.627,10
30-06-2014	24.023,61

### **2.4.- Información por segmentos.**

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

### **2.5.- Propiedades, planta y equipo.**

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.- 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.

### **2.7.- Activos financieros.**

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en patrimonio (disponibles para la venta) y/o en resultados y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

#### **2.7.1.- 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.

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), la variación del valor razonable generado por estos activos financieros se presenta en el rubro Ingresos de actividades ordinarias.

### **2.7.2.- Préstamos y cuentas por cobrar.**

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

### **2.7.3.- 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.

### **2.7.4.- 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 llevan a 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 disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable (con contrapartida en patrimonio y resultados, respectivamente). Los préstamos y cuentas por cobrar, se registran por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. Las variaciones del valor razonable para activos financieros con cambios en resultados se presentan en el rubro Ingresos de actividades ordinarias.

Los valores razonables de los Otros activos financieros no corrientes, es decir de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), 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, y 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 integrales. La porción de las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en el estado de resultados por instrumentos de patrimonio no se revierten.

## **2.8.- 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 por 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.

## **2.9.- 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 corte 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.

## **2.10.- 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 con efectos en el estado de resultados integral (patrimonio).

## **2.11.- Efectivo y equivalentes al efectivo.**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en banco. En el estado de situación financiera clasificado, los sobregiros, de existir, se clasificarían como obligaciones financieras en el Pasivo Corriente.

El estado de flujo de efectivo se presenta por el método directo.

## **2.12.- Capital social.**

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

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

## **2.13.- Cuentas por pagar.**

Las cuentas por pagar se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan por 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 vida 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.

## **2.14.- 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.

Como excepción al criterio antes descrito y conforme a lo establecido en el Oficio Circular N° 856 de la SVS, emitido con fecha 17 de octubre de 2014, al 31 de diciembre de 2014 las variaciones en los activos y pasivos por impuestos diferidos que surgen como consecuencia del incremento progresivo en la tasa de impuesto a las ganancias introducido por la Ley 20.780, de fecha 29 de septiembre de 2014, han sido registrado directamente en Patrimonio (resultados acumulados).

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 según balance, 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 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 efectos por impuestos diferidos se registran en resultados o en patrimonio en función de donde se registran las variaciones que los originan.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se pueda compensar dichas diferencias.

El impuesto a la renta diferido se registra por las diferencias temporales que surgen de las inversiones en acciones, excepto cuando sea probable que la diferencia temporal no se revierta en un momento previsible en el futuro.

## **2.15.- Beneficios del personal.**

### **2.15.1.- 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.

## **2.16.- Reconocimiento de ingresos.**

Los principales ingresos de la Sociedad son por dividendos, venta de inversiones e intereses percibidos y/o devengados relacionados con activos financieros.

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

## **2.17.- 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.

## **2.18.- Ganancias por acción.**

La ganancia básica por acción se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) atribuible a los accionistas de la Sociedad y el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el período, excluyendo, de existir, las acciones comunes adquiridas por la Sociedad y mantenidas como

acciones de tesorería. La Sociedad no ha realizado transacciones o conceptos que generen efectos dilutivos.

### **2.19.- Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas.**

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

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos y pasivos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a: valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos, vida útil de las Propiedades, planta y equipo y, de los resultados fiscales de la Sociedad, que se declararán ante la respectiva autoridad tributaria en el futuro, que han servido de base para el registro de los distintos saldos relacionados con los impuestos sobre las ganancias en los presentes estados financieros.

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, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

### **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.- Riesgo de mercado por volatilidad bursátil.**

El principal riesgo que enfrenta Inversiones Unespa S.A., es el riesgo de mercado por volatilidad bursátil, para ello la Sociedad está permanentemente revisando sus inversiones permanentes.

Cambios negativos en la marcha de las bolsas nacionales es un riesgo para la Sociedad, porque afecta la valorización de las inversiones, que se mantienen, y por los resultados que obtengan las sociedades emisoras de las inversiones que se mantienen.

#### **3.2.- Riesgos financieros.**

##### **3.2.1.- 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.

##### **3.2.2.- 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 y depósitos a plazo son efectuados 100% en entidades de primera línea con calificación crediticia. Así mismo, las inversiones en instrumentos de

## INVERSIONES UNESPA S.A.

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.

### **3.2.3.- Riesgo de tipo de cambio.**

Este no es material para la Sociedad, por no existir activos ni pasivos en moneda extranjera.

### **3.2.4.- 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, principalmente con los accionistas que no han cobrado sus dividendos, es de corto plazo.

### **3.2.5.- Riesgo de variación de unidad de fomento.**

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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 se llegara a tomar deudas en UF, como política de la Sociedad, estas son de corto plazo y por un trabajo específico y que se controla con los recursos propios que se obtienen con los dividendos recibidos y/o los fondos disponibles a la fecha de tomar la obligación.

## **4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.**

La composición del rubro al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

Clases de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Saldos al	
	30-06-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Saldos en Bancos	908	27.610
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b>908</b>	<b>27.610</b>

Los saldos están denominados en Pesos chilenos.

El efectivo y equivalentes al efectivo incluido en los estados de situación financiera no difieren del presentado en el estado de flujo de efectivo al 30 de junio de 2015.

## **5.- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.**

La composición del rubro al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

Institución	Tipo de inversión	Moneda	Saldos al	
			30-06-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Banco Santander	Fondos Mutuos monetario	\$CL	275.390	522.183
<b>Total</b>			<b>275.390</b>	<b>522.183</b>

## **6.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES.**

La composición del rubro al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

**INVERSIONES UNESPA S.A.**

Clases de Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes	Con vencimiento	SalDOS al	
		30-06-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Dividendos por Cobrar (devengados)	Menor a tres meses	8.245	179
<b>Total</b>		<b>8.245</b>	<b>179</b>

Corresponde a dividendos devengados que se cobran con posterioridad al cierre y que su cobro esta ganado.

**7.- 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.

**7.1.- SalDOS y transacciones con entidades relacionadas.**

**7.1.1.- Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.**

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, no existen.

**7.1.2.- Cuentas por pagar a entidades relacionadas.**

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, no existen.

**7.1.3.- Transacciones con relacionadas y sus efectos en resultados.**

La Sociedad tiene como política informar todas las transacciones que efectúa con partes relacionadas durante el ejercicio, con excepción de los dividendos pagados y aportes de capital recibidos, los cuales no se entienden como transacciones. La naturaleza de las transacciones es de Directorio común y estas corresponden a reembolsos de gastos comunes y/o arriendo de oficina.

A continuación se presentan las operaciones y sus efectos en resultado, al 30 de junio de 2015 y 2014:

Transacciones													
R.U.T.	Sociedad	Naturaleza de la transacción	Descripción de la transacción	País origen	Tipo de moneda	Del 01/01/2015 al 30/06/2015 M\$	Efecto en resultado (cargo/ Abono)	Del 01/01/2014 al 30/06/2014 M\$	Efecto en resultado (cargo/ Abono)	Del 01/04/2015 al 30/06/2015 M\$	Efecto en resultado (cargo/ Abono)	Del 01/04/2014 al 30/06/2014 M\$	Efecto en resultado (cargo/ Abono)
96569460-9	Inversiones Covadonga S.A.	Directorio común	Arriendo de oficina	Chile	SCL	450	450	445	445	225	225	225	225
96513200-7	Inversiones Unión Española S.A.	Directorio común	Reembolso gastos comunes	Chile	SCL	-2.603	-2.603	-2.525	-2.525	-1.302	-1.302	-1.365	-1.365
96513200-7	Inversiones Unión Española S.A.	Directorio común	Arriendo de oficina	Chile	SCL	450	450	445	445	225	225	225	225
<b>Total</b>						<b>3.503</b>	<b>-1.703</b>	<b>3.415</b>	<b>-1.635</b>	<b>1.752</b>	<b>-852</b>	<b>1.815</b>	<b>-915</b>

Cuando existen transacciones con relacionadas, estas operaciones son hechas en condiciones de independencia mutua entre las partes.

**7.2.- Directorio y Gerencia de la Sociedad.**

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

**7.2.1.- Remuneración del Directorio.**

Según lo establecido en el Artículo N° 33 de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada con fecha 28 de abril de 2015 fijó los siguientes montos de remuneración para el ejercicio 2015, los cuales fueron los mismos fijados en el ejercicio 2014:

## INVERSIONES UNESPA S.A.

### - Dietas por asistencia a sesiones.

Pagar a cada Director 1 Unidad Tributaria Mensual (UTM), por asistencia a las sesiones del directorio, con un máximo de 2 UTM si hubiere más de dos sesiones en el mes.

### - Participación de utilidades.

Pagar una participación del 5 por ciento a los señores directores, dividido por partes iguales, sobre el total de dividendos repartidos en dinero a los accionistas.

El monto de las Dietas y Participaciones pagadas al 30 de junio de 2015 y 2014 a los Señores Directores es el siguiente, que se encuentra en los gastos de administración en el estado de resultado por función:

Retribución Directorio		Del 01-01-2015 al 30-06-2015	Del 01-01-2014 al 30-06-2014	Del 01-04-2015 al 30-06-2015	Del 01-04-2014 al 30-06-2014
Nombre	Cargo	M\$	M\$	M\$	M\$
Guillermo Pascual Beltrán	Presidente	4.061	2.598	1.732	1.986
Clemente Cámbara Muñiz	Vicepresidente	4.061	2.598	1.732	1.986
Miguel Almonacid Ortiz	Director	4.061	2.598	1.732	1.986
Silvia Barrón Adrián	Director	4.061	2.598	1.732	1.986
Álvaro Flaño Amado	Ex Director	2.286	2.474	0	1.903
Álvaro Flaño García	Director	1.732	0	1.732	0
Patricio García Domínguez	Director	4.061	2.598	1.732	1.986
Marta Pascual Beltrán	Director	4.061	2.598	1.732	1.986
<b>Total</b>		<b>28.384</b>	<b>18.062</b>	<b>12.124</b>	<b>13.819</b>

### 7.2.2.- Remuneraciones del personal clave.

El detalle de remuneraciones del personal clave de la gerencia al 30 de junio de 2015 y 2014, corresponde al sueldo de la gerencia y es el siguiente:

Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia	Del 01-01-2015 al 30-06-2015	Del 01-01-2014 al 30-06-2014	Del 01-04-2015 al 30-06-2015	Del 01-04-2014 al 30-06-2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Salarios	330	9.000	330	4.800
<b>Total Remuneraciones recibidas</b>	<b>330</b>	<b>9.000</b>	<b>330</b>	<b>4.800</b>

No existen otros beneficios para el Directorio ni para el personal clave de la Sociedad.

### 8.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

Activos por impuestos corrientes	Saldos al	
	30-06-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Pagos Provisionales Mensuales (PPM)	29.637	100.335
Pagos Provisionales Mensuales (PPM) del ejercicio anterior	0	0
Pago Provisional por Utilidades Absorbidas del ejercicio	0	0
Pago Provisional por Utilidades Absorbidas del año anterior	0	0
<b>Total</b>	<b>29.637</b>	<b>100.335</b>

### 9.- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES.

Los Otros activos financieros no corrientes, se valorizan al Valor Justo, quedando estos registrados como los valores libros de la Sociedad, sus valorizaciones se han determinado, casi en su totalidad,

**INVERSIONES UNESPA S.A.**

directamente por referencia a cotizaciones de precios publicados en un mercado activo, siendo este la Bolsa de Comercio de Santiago.

La composición del rubro al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, corresponde a títulos en acciones que la Sociedad mantiene en diversas Instituciones que, principalmente, cotizan sus acciones en oferta pública, siendo su resumen total el siguiente:

Otros activos financieros no corrientes	Saldos al	
	30-06-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Acciones	7.857.056	8.182.773
<b>Total</b>	<b>7.857.056</b>	<b>8.182.773</b>

**9.1.- Valor razonable de las inversiones en instituciones con precios de cotización pública:**

Instituciones	RUT	Nº de Acciones al 30-06-2015	% de participación al 30-06-2015	Saldos de Valores Justo reconocidos como valores libros al		Dividendos recibidos
				30-06-2015 M\$	31-12-2014 M\$	30-06-2015 M\$
AESGener	94.272.000-9	493.104	0,01	179.569	159.051	2.273
AFP Capital	98.000.000-1	40.000	0,00	10.478	6.280	322
Aguas A	61.808.000-5	671.429	0,00	244.232	235.880	13.104
Almendral	94.270.000-8	1.074.250	0,01	55.324	51.564	671
Antarchile	96.556.310-5	60.500	0,01	429.852	430.110	15.852
BCI	97.006.000-6	7.898	0,01	221.965	218.531	7.898
Bsantander	97.036.000-k	1.600.000	0,00	51.696	48.528	2.804
Cap	91.297.000-0	34.500	0,02	75.614	92.536	2.933
Cementos	91.755.000-k	291.895	0,11	140.431	148.866	8.853
CGE-Distro	99.513.400-4	3.633	0,00	10.536	11.626	109
Chile	97.004.000-5	3.471.778	0,00	243.267	244.135	11.905
Colbún	96.505.760-9	122.171	0,00	22.229	19.739	54
Copec	90.690.000-9	11.200	0,00	76.040	76.708	974
Corpbanca	97.023.000-9	11.699.656	0,00	82.576	85.267	3.889
Edelmag	88.221.200-9	2.766	0,02	11.341	11.424	401
Elecda	96.541.920-9	368.897	0,20	151.248	151.248	1.365
Eliqsa	96.541.870-9	180.313	0,10	54.094	48.685	541
Emelat (*)	87.601.500-5	8.046	0,13	18.698	25.660	5.500
Emelatinv (*)	76.122.825-0	8.046	0,13	28.933	25.136	402
Endesa	91.081.000-6	164.231	0,00	145.402	151.339	3.350
Energis	94.271.000-3	749.240	0,00	152.261	148.919	4.656
Entel	92.580.000-7	6.000	0,00	42.465	36.580	204
Esval A	76.000.739-0	100.047	0,00	0	0	0
Esval C	76.000.739-0	399.996.360	0,00	12.000	12.000	688
Forus	86.963.200-7	50.000	0,02	114.440	124.020	1.945
Froward	96.723.320-k	24.270	0,02	2.886	3.398	53
Gasco	90.310.000-1	207.974	0,12	1.039.849	1.081.236	23.293
Habitat	98.000.100-8	3.665.534	0,37	3.141.949	3.336.956	164.949
IAM	77.274.820-5	400.000	0,04	388.404	376.048	23.484
lansa	91.550.000-5	1.840	0,00	46	33	1
Indiver	94.478.000-9	5.000	0,00	160	350	182
Invercap	96.708.470-0	37.500	0,03	26.769	29.475	998
Invexans	91.021.000-9	90.684	0,00	793	904	0
Inviespa	96.513.200-7	25.480	0,11	33.124	31.850	1.674
Isanpa	99.551.480-k	159.130	0,00	557	318	123
Masisa	96.802.690-9	335.803	0,00	6.548	6.212	771
Pacífico	96.555.360-6	24.893	0,02	21.159	21.781	943
Pehuenche	96.504.980-0	43.000	0,01	172.043	172.000	5.726
Pilmaiquén	96.511.810-1	0	0,00	0	51.000	0
SM Chile D	96.805.890-8	5.619	0,00	978	911	20
Sonda	83.628.100-4	2.649	0,00	3.537	3.824	32
Soquicom	79.768.170-9	330.533	0,12	42.639	53.877	4.451
Soquimich A	93.007.000-9	5.000	0,00	79.495	80.000	458
Soquimich B	93.007.000-9	13.446	0,01	139.112	198.234	1.231
TechPack	76.275.453-3	906	0,00	227	249	0
Telsur	90.299.000-3	6.341	0,00	1.629	1.629	11
Transnet (*)	96.719.210-4	7.239	0,01	30.380	25.256	130
Ventanas	96.602.640-5	149.535	0,01	26.207	25.600	900
Zofri	70.285.500-4	206.870	0,09	123.874	117.800	2.957
<b>Totales</b>				<b>7.857.056</b>	<b>8.182.773</b>	<b>323.080</b>

## INVERSIONES UNESPA S.A.

Estas inversiones financieras se valorizan a su valor justo reconociendo en patrimonio sus diferencias, el cual esta 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.

(\*) Estas sociedades no transan sus acciones en oferta pública, por lo que Inversiones Unespa S.A. establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el análisis del mercado al cual esas sociedades se asemejan o participan.

### **9.2.- 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	Del 01-01-2015 al 30-06-2015	Del 01-01-2014 al 30-06-2014	Del 01-04-2015 al 30-06-2015	Del 01-04-2014 al 30-06-2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancias (pérdidas) por revaluación	-350.590	-349.207	-335.975	-512.978
<b>Total</b>	<b>-350.590</b>	<b>-349.207</b>	<b>-335.975</b>	<b>-512.978</b>

## **10.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.**

### **10.1.- Detalle de los rubros.**

La composición de este rubro al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

Clases de Propiedades, Planta y Equipo	SalDOS al	
	30-06-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Muebles y útiles (bruto)	996	996
Depreciación acumulada	-664	-638
Muebles y útiles (neto)	332	358
Clases de Propiedades, Planta y Equipo	SalDOS al	
	30-06-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Instalaciones (bruto)	0	0
Depreciación acumulada	0	0
Instalaciones (neto)	0	0
Clases de Propiedades, Planta y Equipo	SalDOS al	
	30-06-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Bienes raíces (bruto)	169.343	169.343
Depreciación acumulada	-41.672	-40.412
Bienes raíces (neto)	127.671	128.931
<b>Total Propiedades, Planta y Equipo</b>	<b>128.003</b>	<b>129.289</b>

### **10.2.- 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	4,19
Vida para Bienes raíces	30,50

### **10.3.- Reconciliación de cambios en Propiedades, planta y equipo.**

El siguiente cuadro muestra el detalle de reconciliación de cambios en Propiedades, planta y equipo, por clases al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

**INVERSIONES UNESPA S.A.**

Movimientos año 2015		Muebles y útiles, Neto M\$	Instalaciones, Neto M\$	Bienes Raíces, Neto M\$	Propiedades, Planta y Equipo, Neto M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2015		358	0	128.931	129.289
Cambios	Adiciones	0	0	0	0
	Retiros	0	0	0	0
	Gasto por Depreciación	-26	0	-1.260	-1.286
	Otros Incrementos (Decrementos)	0	0	0	0
<b>Total Cambios</b>		<b>-26</b>	<b>0</b>	<b>-1.260</b>	<b>-1.286</b>
<b>Saldo Final</b>		<b>332</b>	<b>0</b>	<b>127.671</b>	<b>128.003</b>

Movimientos año 2014		Muebles y útiles, Neto M\$	Instalaciones, Neto M\$	Bienes Raíces, Neto M\$	Propiedades, Planta y Equipo, Neto M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2014		301	0	131.451	131.752
Cambios	Adiciones	120	0	0	120
	Retiros	0	0	0	0
	Gasto por Depreciación	-63	0	-2.520	-2.583
	Otros Incrementos (Decrementos)	0	0	0	0
<b>Total Cambios</b>		<b>57</b>	<b>0</b>	<b>-2.520</b>	<b>-2.463</b>
<b>Saldo Final</b>		<b>358</b>	<b>0</b>	<b>128.931</b>	<b>129.289</b>

El total de depreciaciones de cada ejercicio, se encuentra registrado como Gastos de administración en el Estado de resultados por función.

**10.4.- 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.

**10.5.- 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.

**10.6.- Propiedades, planta y equipo que se encuentran completamente depreciados y que todavía están en uso.**

Los siguientes son los valores de libro bruto de las Propiedades, planta y equipo:

Clases de Propiedades, Planta y Equipo	Valor de libro bruto	
	30-06-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Muebles y útiles (bruto)	635	635
Instalaciones (bruto)	0	0
<b>Total</b>	<b>635</b>	<b>635</b>

**10.7.- 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.

**11.- IMPUESTOS DIFERIDOS.**

El origen de los impuestos diferidos del estado de situación financiera registrados al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

### 11.1.- Activos por impuestos diferidos.

Activos por impuestos diferidos	Saldos al	
	30-06-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	0	402
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>402</b>

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 la realización de estos activos.

### 11.2.- Pasivos por impuestos diferidos.

Pasivos por impuestos diferidos	Saldos al	
	30-06-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Pasivos por impuestos diferidos relativos a activos fijos	29.992	30.322
Pasivos por impuestos diferidos relativos a Otros activos financieros no corrientes (por Ajuste a valor de mercado)	1.027.524	1.136.345
<b>Total</b>	<b>1.057.516</b>	<b>1.166.667</b>

### 11.3.- Movimientos de impuesto diferido del estado de situación financiera.

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

Movimientos en activos por Impuestos diferidos	30-06-2015 M\$	31-12-2014 M\$
<b>Activos por impuestos diferidos, Saldo inicial</b>	<b>402</b>	<b>294</b>
Incremento (decremento) en activos por impuestos diferidos	-402	63
Otros incrementos (decrementos) de gasto diferido por incremento de tasa impositiva con efecto en patrimonio (resultados acumulados)	0	45
<b>Cambios en activos por impuestos diferidos, Total</b>	<b>-402</b>	<b>108</b>
<b>Activos por impuestos diferidos, Saldo final</b>	<b>0</b>	<b>402</b>

Movimientos en pasivos por Impuestos diferidos	30-06-2015 M\$	31-12-2014 M\$
<b>Pasivos por impuestos diferidos, Saldo inicial</b>	<b>1.166.667</b>	<b>875.786</b>
Incremento (decremento) en pasivos por impuestos diferidos	-109.151	283.020
Otros incrementos (decrementos) de gasto diferido por incremento de tasa impositiva con efecto en patrimonio (resultados acumulados)	0	7.861
<b>Cambios en pasivos por impuestos diferidos, Total</b>	<b>-109.151</b>	<b>290.881</b>
<b>Pasivos por impuestos diferidos, Saldo final</b>	<b>1.057.516</b>	<b>1.166.667</b>

Con fecha 29 de septiembre de 2014, se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.780, que introduce modificaciones al sistema de impuesto a la renta y otros impuestos. La mencionada ley establece la sustitución del sistema tributario actual, a contar de 2017, por dos sistemas tributarios alternativos: el sistema de renta atribuida y el sistema parcialmente integrado.

La misma Ley establece un aumento gradual de la tasa de impuesto a la renta de las sociedades. Así, para el año 2014 dicho impuesto se incrementara a 21%, a 22,5% el año 2015 y a 24% el año 2016. A contar del año 2017 los contribuyentes sujetos al régimen de renta atribuida tendrán una tasa de 25%, mientras que las sociedades acogidas al sistema parcialmente integrado aumentarán su tas a 25,5% en año 2017 y 27% a contar del año 2018.

Asimismo, la referida ley establece que a las sociedades anónimas se le aplicará por defecto el sistema parcialmente integrado, a menos que una futura Junta Extraordinaria de Accionistas acuerde optar por el sistema de renta atribuida.

## INVERSIONES UNESPA S.A.

De acuerdo a lo indicado en nota 2.14) y asumiendo la aplicación del sistema parcialmente integrado, atendido a que ese, es el sistema que por defecto deben aplicar las sociedades anónimas y que no se ha celebrado una Junta Extraordinaria de Accionistas que haya acordado adoptar el sistema alternativo, la sociedad tenía que reconocer las variaciones en sus activos y pasivos por impuestos diferidos, que se producen como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría, directamente en Patrimonio, al 31 de diciembre de 2014, siempre y cuando tuvieran efectos en resultados sus variaciones de impuestos diferidos. En concreto, al 31 de diciembre de 2014 la sociedad tenía efectos en resultados por impuestos diferidos, por lo que tuvo que registrar un cargo neto en el Patrimonio de la sociedad de M\$ 7.816.

### 11.4.- 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.

Los montos compensados son los siguientes:

Concepto	Activos/Pasivos brutos M\$	Valores compensados M\$	Saldos netos al cierre M\$
<b>Al 30-06-2015</b>			
- Activos por impuestos diferidos	0	(1.057.516)	(1.057.516)
- Pasivos por impuestos diferidos	(1.057.516)	1.057.516	0
<b>Total</b>	<b>(1.057.516)</b>	<b>0</b>	<b>(1.057.516)</b>
<b>Al 31-12-2014</b>			
- Activos por impuestos diferidos	402	(1.166.667)	(1.166.265)
- Pasivos por impuestos diferidos	(1.166.667)	1.166.667	0
<b>Total</b>	<b>(1.166.265)</b>	<b>0</b>	<b>(1.166.265)</b>

### 12.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

Detalle Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Saldos al			
	Corrientes		No corrientes	
	30-06-2015 M\$	31-12-2014 M\$	30-06-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Dividendos por pagar	360.436	563.598	0	0
Acreedores varios	22.692	31.871	0	0
Retenciones e impuestos por pagar	74	88	0	0
Otras cuentas por pagar	0	0	0	0
<b>Total Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>383.202</b>	<b>595.557</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

El vencimiento de las partidas que forman las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es de menos de 30 días.

### 13.- PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Corresponde a la Provisión por vacaciones del personal, el detalle de este rubro al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

## INVERSIONES UNESPA S.A.

Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	Saldos al	
	30-06-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Saldo Inicial	1.787	1.470
Incremento de la provisión	386	1.343
Decremento de la provisión	-2.173	-1.026
<b>Saldo Final</b>	<b>0</b>	<b>1.787</b>

### 14.- PATRIMONIO NETO.

#### 14.1.- Capital suscrito y pagado.

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el capital social autorizado, suscrito y pagado de la Sociedad asciende a M\$ 3.001.383.

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

Las acciones son de una sola serie, y no tienen ningún tipo de restricciones.

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el capital de la Sociedad está representado por 20.000.000 acciones autorizadas para su emisión, encontrándose emitidas y totalmente pagadas, sin valor nominal.

Las acciones emitidas y pagadas en circulación al principio y al final del período son las 20.000.000 de acciones, no existiendo variaciones en dicho número de acciones.

La Sociedad no mantiene en su poder acciones de su propia emisión.

La Sociedad no tiene sociedades afiliadas o coligadas.

No existen acciones cuya emisión este reservada como consecuencia de alguna existencia de opciones o contratos para la venta de acciones.

#### 14.3.- Dividendos.

El Directorio en Sesión Ordinaria N° 282 de fecha 17 de diciembre de 2013, se acordó repartir el dividendo provisorio N° 80 de \$ 4,00 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2013, el cual se pagó con fecha 16 de enero de 2014.

El Directorio en Sesión Ordinaria N° 283 de fecha 24 de marzo de 2014, acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas a celebrarse el día 29 de abril de 2014 repartir un dividendo definitivo de \$ 9,32534365 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2013.

En Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 29 de abril de 2014, se aprobó el pago del dividendo definitivo N° 81 de \$ 9,32534365 por acción con cargo a las ganancias del ejercicio 2013, el cual se pagó con fecha 27 de mayo de 2014.

El Directorio en Sesión Ordinaria N° 285 de fecha 15 de mayo de 2014, acordó repartir el dividendo provisorio N° 82 de \$ 4,00 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2014, el cual se pagó con fecha 19 de junio de 2014.

El Directorio en Sesión Ordinaria N° 287 de fecha 5 de septiembre de 2014, se acordó repartir el dividendo provisorio N° 83 de \$ 4,00 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2014, el cual se pagó con fecha 09 de octubre de 2014.

El detalle de los dividendos pagados en el período finalizado al 31 de diciembre de 2014, son los siguientes:

## INVERSIONES UNESPA S.A.

Nº Dividendo	Tipo de dividendo	Fecha de Pago	Pesos por acción	M\$ Dividendo	Imputación Año
80	Provisorio	16-01-2014	4,00	80.000	2013
81	Definitivo	27-05-2014	9,32534365	186.507	2013
82	Provisorio	19-06-2014	4,00	80.000	2014
83	Provisorio	09-10-2014	4,00	80.000	2014
<b>Total</b>				<b>426.507</b>	

El Directorio en Sesión Ordinaria N° 289 de fecha 11 de diciembre de 2014, se acordó repartir el dividendo provisorio N° 84 de \$ 16,00 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2014, el cual se pagó con fecha 15 de enero de 2015.

El Directorio en Sesión Ordinaria N° 290 de fecha 24 de marzo de 2015, acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas a celebrarse el día 28 de abril de 2015 repartir un dividendo definitivo de \$ 11,21160760 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2014.

En Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 28 de abril de 2015, se aprobó el pago del dividendo definitivo N° 85 de \$ 11,21160760 por acción con cargo a las ganancias del ejercicio 2014, el cual se pagó con fecha 26 de mayo de 2015.

El detalle de los dividendos pagados en el período finalizado al 30 de junio de 2015, son los siguientes:

Nº Dividendo	Tipo de dividendo	Fecha de Pago	Pesos por acción	M\$ Dividendo	Imputación Año
84	Provisorio	15-01-2015	16,00	320.000	2014
85	Definitivo	26-05-2015	11,21160760	224.232	2014
<b>Total</b>				<b>544.232</b>	

#### **14.4.- Objetivos, políticas y procesos de gestión de capital.**

Los objetivos, políticas y proceso de gestión de capital 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.

Su principal actividad, consiste en invertir, principalmente, en acciones con cotización bursátil. Al 30 de junio de 2015 la Sociedad presenta M\$ 7.857.056 en acciones, lo cual representa un 94,7% del total de sus activos y al 31 de diciembre de 2014 M\$ 8.182.773 (91,3% del total de activos). Los dividendos percibidos y devengados, que están en el estado de resultados por función al 30 de junio de 2015 asciende a M\$ 331.325 (M\$ 407.836 al 30 de junio de 2014), los cuales corresponden a su principal fuente de ingreso.

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

#### **14.5.- Requerimientos externos impuestos al capital.**

La sociedad no tiene requerimientos externos impuestos al capital.

#### **14.6.- Descripción de la naturaleza y propósito de las otras reservas del patrimonio.**

A continuación se presenta el detalle de las otras reservas:

**INVERSIONES UNESPA S.A.**

Otras reservas	Saldos al	
	30-06-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Reserva futuras capitalizaciones (a)	73.185	73.185
Reserva retasación técnica del activo fijo (a)	125.459	125.459
Reserva por valor justo de inversiones (b)	2.632.716	2.874.174
<b>Total</b>	<b>2.831.360</b>	<b>3.072.818</b>

(a) Corresponden a reservas que provienen de retasaciones técnicas del activo fijo.

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

**15.- INGRESOS.**

El siguiente es el detalle de los ingresos ordinarios para los períodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014.

Ingresos Ordinarios	Del 01-01-2015 al 30-06-2015 M\$	Del 01-01-2014 al 30-06-2014 M\$	Del 01-04-2015 al 30-06-2015 M\$	Del 01-04-2014 al 30-06-2014 M\$
Dividendos percibidos	331.325	407.836	237.465	336.255
Venta de inversiones	52.516	0	0	0
Ingresos financieros	3.269	38.551	1.742	17.714
Otros ingresos	2.250	2.225	1.125	1.125
<b>Total Ingresos Ordinarios</b>	<b>389.360</b>	<b>448.612</b>	<b>240.332</b>	<b>355.094</b>

**16.- COSTOS.**

El siguiente es el detalle del costo de ventas para los períodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014.

Costo de Ventas	Del 01-01-2015 al 30-06-2015 M\$	Del 01-01-2014 al 30-06-2014 M\$	Del 01-04-2015 al 30-06-2015 M\$	Del 01-04-2014 al 30-06-2014 M\$
Costo por venta de inversiones	6.885	0	0	0
Otros costos	0	0	0	0
<b>Total Costo de Ventas</b>	<b>6.885</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**17.- GASTOS DE PERSONAL.**

El siguiente es el detalle de los gastos de personal para los períodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014.

Gastos de Personal	Del 01-01-2015 al 30-06-2015 M\$	Del 01-01-2014 al 30-06-2014 M\$	Del 01-04-2015 al 30-06-2015 M\$	Del 01-04-2014 al 30-06-2014 M\$
Sueldos, salarios y honorarios	6.181	11.195	4.016	5.997
<b>Total Gastos de Personal</b>	<b>6.181</b>	<b>11.195</b>	<b>4.016</b>	<b>5.997</b>

El total del gasto de personal de cada período, se encuentra registrado como Gastos de administración en el Estado de resultados por función.

**18.- DEPRECIACION Y AMORTIZACION.**

El siguiente es el detalle de este rubro para los períodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014.

**INVERSIONES UNESPA S.A.**

Depreciaciones y amortizaciones	Del 01-01-2015 al 30-06-2015 M\$	Del 01-01-2014 al 30-06-2014 M\$	Del 01-04-2015 al 30-06-2015 M\$	Del 01-04-2014 al 30-06-2014 M\$
Depreciaciones	1.286	1.297	643	650
<b>Total</b>	<b>1.286</b>	<b>1.297</b>	<b>643</b>	<b>650</b>

El total de depreciaciones de cada período, se encuentra registrado como Gastos de administración en el Estado de resultados por función.

**19.- RESULTADO FINANCIERO.**

El siguiente es el detalle del resultado financiero para los períodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014.

Gastos Financieros	Del 01-01-2015 al 30-06-2015 M\$	Del 01-01-2014 al 30-06-2014 M\$	Del 01-04-2015 al 30-06-2015 M\$	Del 01-04-2014 al 30-06-2014 M\$
Gastos financieros	-779	0	-406	0
<b>Total gastos financieros</b>	<b>-779</b>	<b>0</b>	<b>-406</b>	<b>0</b>
<b>Resultado por unidades de reajuste</b>	<b>-414</b>	<b>-3.390</b>	<b>-177</b>	<b>-3.784</b>
<b>Total Resultado Financiero</b>	<b>-1.193</b>	<b>-3.390</b>	<b>-583</b>	<b>-3.784</b>

**20.- RESULTADO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS.**

Efectos al 30 de junio de 2015 y 2014, en el estado de resultados por función del ingreso (gasto) por impuestos a las ganancias.

Ingreso (Gasto) por Impuesto a las Ganancias por partes corrientes y diferida	Del 01-01-2015 al 30-06-2015 M\$	Del 01-01-2014 al 30-06-2014 M\$	Del 01-04-2015 al 30-06-2015 M\$	Del 01-04-2014 al 30-06-2014 M\$
Gasto por impuestos corrientes	-1.596	0	6.104	0
Beneficio fiscal PPM por absorción de pérdida tributaria	0	7.929	0	6.990
Ajustes al PPM por absorción de pérdida del período anterior	0	0	0	0
<b>Resultado por impuestos corrientes, Neto, Total</b>	<b>-1.596</b>	<b>7.929</b>	<b>6.104</b>	<b>6.990</b>
Ingreso (gasto) diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	-383	455	-294	333
<b>Resultado por Impuestos Diferidos, Neto, Total</b>	<b>-383</b>	<b>455</b>	<b>-294</b>	<b>333</b>
<b>Ingreso (gasto) por impuestos a las ganancias</b>	<b>-1.979</b>	<b>8.384</b>	<b>5.810</b>	<b>7.323</b>

Conciliación del gasto por impuestos, al 30 de junio de 2015 y 2014.

Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	Del 01-01-2015 al 30-06-2015		Del 01-01-2014 al 30-06-2014		Del 01-04-2015 al 30-06-2015		Del 01-04-2014 al 30-06-2014	
	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%
Ganancia (pérdida) contable	340.204		400.802		209.653		315.464	
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	-76.546	-22,50	-80.160	-20,00	-47.172	-22,50	-63.092	-20,00
Efecto impositivo de ingresos no imponibles	74.567	21,92	88.544	22,09	52.982	25,27	70.415	22,32
<b>Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal</b>	<b>74.567</b>	<b>21,92</b>	<b>88.544</b>	<b>22,09</b>	<b>52.982</b>	<b>25,27</b>	<b>70.415</b>	<b>22,32</b>
Tasa impositiva legal	22,5%		20%		22,5%		20%	
<b>Gasto por impuestos utilizando tasa efectiva</b>	<b>-1.979</b>	<b>-0,58</b>	<b>8.384</b>	<b>2,09</b>	<b>5.810</b>	<b>2,77</b>	<b>7.323</b>	<b>2,32</b>

Al 30 de junio de 2015 y 2014, los efectos en otros resultados integrales por (cargos)/abonos por impuestos a las ganancias son los siguientes:

**INVERSIONES UNESPA S.A.**

Impuesto a las Ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	Del 01-01-2015 al 30-06-2015 M\$	Del 01-01-2014 al 30-06-2014 M\$	Del 01-04-2015 al 30-06-2015 M\$	Del 01-04-2014 al 30-06-2014 M\$
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral	109.132	82.676	105.816	110.049
<b>Impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral</b>	<b>109.132</b>	<b>82.676</b>	<b>105.816</b>	<b>110.049</b>

**21.- UTILIDAD POR ACCION.**

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

Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción	Del 01-01-2015 al 30-06-2015 M\$	Del 01-01-2014 al 30-06-2014 M\$	Del 01-04-2015 al 30-06-2015 M\$	Del 01-04-2014 al 30-06-2014 M\$
Ganancia (Pérdida) atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	338.225	409.186	215.463	322.787
<b>Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico</b>	<b>338.225</b>	<b>409.186</b>	<b>215.463</b>	<b>322.787</b>
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000
<b>Ganancias (Pérdidas) Básicas y diluidas por Acción (pesos chilenos)</b>	<b>16,91</b>	<b>20,46</b>	<b>10,77</b>	<b>16,14</b>

No existen transacciones o conceptos que generen efectos dilutivos.

**22.- NATURALEZA DE ACTIVOS FINANCIEROS.**

El detalle de los instrumentos financieros de activos, clasificados por naturaleza y categoría, al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

	Al 30 de junio de 2015			
	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos financieros disponibles para la venta
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros activos de carácter financiero	275.390	0	8.245	0
<b>Total corrientes</b>	<b>275.390</b>	<b>0</b>	<b>8.245</b>	<b>0</b>
Instrumentos de patrimonio	0	0	0	7.857.056
Otros activos de carácter financiero	0	0	0	0
<b>Total no corrientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.857.056</b>
<b>Total</b>	<b>275.390</b>	<b>0</b>	<b>8.245</b>	<b>7.857.056</b>

	Al 31 de diciembre de 2014			
	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos financieros disponibles para la venta
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros activos de carácter financiero	522.183	0	179	0
<b>Total corrientes</b>	<b>522.183</b>	<b>0</b>	<b>179</b>	<b>0</b>
Instrumentos de patrimonio	0	0	0	8.182.773
Otros activos de carácter financiero	0	0	0	0
<b>Total no corrientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.182.773</b>
<b>Total</b>	<b>522.183</b>	<b>0</b>	<b>179</b>	<b>8.182.773</b>

**23.- GARANTIAS, CONTINGENCIAS, SANCIONES, JUICIOS Y OTROS.**

**23.1.- Sanciones, juicios y otras acciones legales:**

No existen sanciones, juicios y otras acciones legales aplicadas a la Sociedad o a sus ejecutivos que comprometan el patrimonio de la Sociedad.

**23.2.- Garantías:**

No existen garantías que comprometan el patrimonio de la Sociedad.

**23.3.- Restricciones:**

No existen restricciones que comprometan el patrimonio de la Sociedad.

**23.4.- Otras contingencias:**

No existen otras contingencias.

**23.5.- Garantías comprometidas con terceros:**

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

**24.- DISTRIBUCION DEL PERSONAL.**

La distribución de personal de la Sociedad es la siguiente para los períodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014.

Ciudad	30-06-2015				Promedio del período
	Gerentes y Ejecutivos Principales	Profesionales y Técnicos	Trabajadores y Otros	Total	
Santiago	1	1	0	2	2
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

Ciudad	30-06-2014				Promedio del período
	Gerentes y Ejecutivos Principales	Profesionales y Técnicos	Trabajadores y Otros	Total	
Santiago	1	2	1	4	4
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

**25.- MEDIO AMBIENTE.**

Inversiones Unespa S.A. es una Sociedad de inversiones, por lo cual no realiza gastos ni investigaciones en esta área.

**26.- HECHOS POSTERIORES.**

Entre el 30 de junio de 2015, fecha de cierre de los presentes estados financieros, y la fecha de emisión de estos no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero-contable que pudieran afectar el patrimonio de la Sociedad o la interpretación de éstos.