INVERSIONES COVADONGA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en miles de pesos chilenos)
Correspondiente a los ejercicios terminados
al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Inversiones Covadonga S.A.

INDICE

I.- INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE.

II.- ESTADOS FINANCIEROS.

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

III.- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

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.- Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros.**
- **2.6.- Activos financieros.**
- **2.7.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.**
- **2.8.- Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.**
- **2.9.- Otros activos financieros no corrientes.**
- **2.10.- Efectivo y equivalentes al efectivo.**
- **2.11.- Capital social.**
- **2.12.- Cuentas por pagar.**
- **2.13.- Impuesto a la renta e impuestos diferidos.**
- **2.14.- Reconocimiento de ingresos.**
- **2.15.- Distribución de dividendos.**
- **2.16.- Ganancias por acción.**
- **2.17.- 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.

- **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.- 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.- PATRIMONIO NETO.

12.1.- Capital suscrito y pagado.
12.2.- Número de acciones suscritas y pagadas.
12.3.- Dividendos.
12.4.- Objetivos, políticas y procesos de gestión de capital.
12.5.- Requerimientos externos impuestos al capital.
12.6.- Descripción de la naturaleza y propósito de las otras reservas del patrimonio.

13.- INGRESOS.

14.- COSTOS.

15.- GASTOS DE PERSONAL.

16.- RESULTADO FINANCIERO.

17.- RESULTADO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

18.- UTILIDAD POR ACCION.

19.- NATURALEZA DE ACTIVOS FINANCIEROS.

20.- GARANTIAS, CONTINGENCIAS, SANCIONES, JUICIOS Y OTROS.

20.1.- Sanciones, juicios y otras acciones legales.
20.2.- Garantías.
20.3.- Restricciones.
20.4.- Otras contingencias.
20.5.- Garantías comprometidas con terceros.

21.- DISTRIBUCION DEL PERSONAL.

22.- MEDIO AMBIENTE.

23.- HECHOS POSTERIORES.

INVERSIONES COVADONGA S.A.

Crowe Horwath

Horwath HB Auditores Consultores
Member Crowe Horwath International
Avda. Apoquindo 3669, oficina 902
Las Condes – Santiago – Chile
(562) 2607 67 00
www.crowehorwath.cl

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 14 de marzo de 2017

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Inversiones Covadonga S.A., que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados 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 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 que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

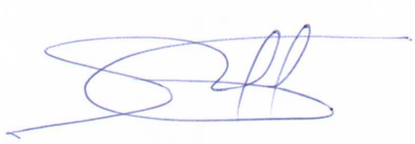
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto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

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 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Inversiones Covadonga S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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.



Raúl Echeverría Figueroa
Rut: 8.040.400-K

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS
Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.
(Expresado en miles de pesos chilenos (M$))

Activos	Nota	31/12/2016 M$	31/12/2015 M$
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4	1.005	983
Otros activos financieros corrientes	5	277.771	150.780
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	6	55.942	0
Activos por impuestos corrientes	8	23.309	68.175
Activos corrientes totales		**358.027**	**219.938**
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	9	11.324.814	11.569.943
Activos por impuestos diferidos	10	0	0
Total de activos no corrientes		**11.324.814**	**11.569.943**
Total de activos		**11.682.841**	**11.789.881**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS
Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.
(Expresado en miles de pesos chilenos (M$))

Patrimonio y pasivos	Nota	31/12/2016 M$	31/12/2015 M$
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	389.545	166.573
Pasivos por Impuestos corrientes	17	0	5.123
Pasivos corrientes totales		**389.545**	**171.696**
Pasivos no corrientes			
Pasivo por impuestos diferidos	10	2.010.438	2.108.929
Total de pasivos no corrientes		**2.010.438**	**2.108.929**
Total de pasivos		**2.399.983**	**2.280.625**
Patrimonio			
Capital emitido	12	1.916.379	1.916.379
Ganancias (pérdidas) acumuladas	12	1.064.742	1.134.042
Otras reservas	12	6.301.737	6.458.835
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**9.282.858**	**9.509.256**
Participaciones no controladoras			
Patrimonio total		**9.282.858**	**9.509.256**
Total de patrimonio y pasivos		**11.682.841**	**11.789.881**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
(Expresado en miles de pesos chilenos (M$))

Estado de Resultados Por Función	Nota	ANUAL	
		01/01/2016 31/12/2016	01/01/2015 31/12/2015
Estado de resultados		**M$**	**M$**
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	13	673.865	711.866
Costo de ventas	14	0	-12.169
Ganancia bruta		**673.865**	**699.697**
Otros ingresos, por función			
Gastos de administración		-60.578	-40.140
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		**613.287**	**659.557**
Ingresos financieros			
Costos financieros	16	-710	-1.126
Diferencias de cambio			
Resultados por unidades de reajuste	16	1.295	-693
Ganancias (pérdidas) que surgen de diferencias entre importes en libros anteriores y el valor razonable de activos financieros reclasificados como medidos al valor razonable			
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		**613.872**	**657.738**
(Gasto) ingreso por impuestos a las ganancias	17	11.098	-5.123
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		**624.970**	**652.615**
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas			
Ganancia (pérdida)		**624.970**	**652.615**
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		624.970	652.615
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras			
Ganancia (pérdida)		**624.970**	**652.615**

Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	18	27,05	28,25
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas			
Ganancia (pérdida) por acción básica		**27,05**	**28,25**
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción		**0**	**0**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
(Expresado en miles de pesos chilenos (M$))

Estado de Resultados Integral		ANUAL	
	Nota	01/01/2016 31/12/2016	01/01/2015 31/12/2015
		M$	M$
Estado del resultado integral			
Ganancia (pérdida)		**624.970**	**652.615**
Otro resultado integral			
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos			
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	-255.589	-1.142.716
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			
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos		**-255.589**	**-1.142.716**
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		**-255.589**	**-1.142.716**
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período			
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	17	98.491	346.068
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			
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período		**98.491**	**346.068**
Total otro resultado integral		**-157.098**	**-796.648**
Resultado integral total		**467.872**	**-144.033**
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		467.872	-144.033
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras			
Resultado integral		**467.872**	**-144.033**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

INVERSIONES COVADONGA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
(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
Patrimonio al comienzo del período 01/01/2016	1.916.379	6.277.237	181.598	6.458.835	1.134.042	9.509.256		9.509.256
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables								
Incremento (disminución) por correcciones de errores								
Saldo inicial reexpresado	**1.916.379**	**6.277.237**	**181.598**	**6.458.835**	**1.134.042**	**9.509.256**		**9.509.256**
Cambios en el patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)					624.970	624.970		624.970
Otro resultado integral		-157.098		-157.098		-157.098		-157.098
Resultado integral	**0**	**-157.098**	**0**	**-157.098**	**624.970**	**467.872**	**0**	**467.872**
Emisión de patrimonio								
Dividendos					-694.270	**-694.270**		**-694.270**
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								
Total incremento (disminución) en el patrimonio		**-157.098**		**-157.098**	**-69.300**	**-226.398**		**-226.398**
Patrimonio al final del período 31/12/2016	**1.916.379**	**6.120.139**	**181.598**	**6.003.602**	**1.064.742**	**9.282.858**		**9.282.858**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

INVERSIONES COVADONGA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
(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
Patrimonio al comienzo del período 01/01/2015	1.916.379	7.073.885	181.598	7.255.483	677.211	9.849.073		9.849.073
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables								
Incremento (disminución) por correcciones de errores								
Saldo inicial reexpresado	**1.916.379**	**7.073.885**	**181.598**	**7.255.483**	**677.211**	**9.849.073**		**9.849.073**
Cambios en el patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)					652.615	652.615		652.615
Otro resultado integral		-796.648		-796.648		-796.648		-796.648
Resultado integral	**0**	**-796.648**	**0**	**-796.648**	**652.615**	**-144.033**	**0**	**-144.033**
Emisión de patrimonio								
Dividendos					-195.784	**-195.784**		**-195.784**
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								
Total incremento (disminución) en el patrimonio		**-796.648**		**-796.648**	**456.831**	**-339.817**		**-339.817**
Patrimonio al final del período 31/12/2015	**1.916.379**	**6.277.237**	**181.598**	**6.458.835**	**1.134.042**	**9.509.256**		**9.509.256**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
(Expresado en miles de pesos chilenos (M$))

Estado de Flujo de Efectivo Directo	Nota	01/01/2016 31/12/2016	01/01/2015 31/12/2015
		M$	M$
Estado de flujos de efectivo			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		-14.222	-15.598
Pagos a y por cuenta de los empleados		-34.758	-42.011
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) la operación		**-48.980**	**-57.609**
Dividendos pagados		-472.277	-613.129
Dividendos recibidos		613.569	646.991
Intereses pagados			
Intereses recibidos			
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		40.824	-242.259
Otras entradas (salidas) de efectivo		-133.114	175.834
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**22**	**-90.172**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo			
Compras de propiedades, planta y equipo			
Otras entradas (salidas) de efectivo			
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		**0**	**0**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Préstamos de entidades relacionadas			
Pagos de préstamos a entidades relacionadas			
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		**0**	**0**
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**22**	**-90.172**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		**22**	**-90.172**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	4	983	91.155
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	**4**	**1.005**	**983**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

INVERSIONES COVADONGA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015.

1.- INFORMACIÓN GENERAL.

Inversiones Covadonga S.A. es una sociedad anónima abierta, se constituyó en el año 1989 y está sujeta a la actual ley de sociedades anónimas Nº 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 Nº 0363. Para efectos de tributación en Chile el rol único tributario (RUT) es el Nº 96.569.460-9.

El domicilio social se encuentra en Matías Cousiño Nº 150, Of. 201 en la ciudad de Santiago en la República de Chile. Teléfono Nº (56-2) 26987038.

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

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

La emisión de estos estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 fue aprobada por el Directorio en Sesión celebrada el 14 de marzo de 2017.

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 ejercicios 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 2016:

Normas, interpretaciones y enmiendas	Contenido	Aplicación obligatoria para
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.

Mejoras a las NIIF (Ciclo 2012-2014)	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 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 aplicación de estas normas no ha tenido un impacto en los montos reportados en estos estados financieros.

b) Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2017 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 2017 y siguientes:

Normas, interpretaciones y enmiendas	Contenido	Aplicación obligatoria para
Enmienda a NIC 12	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2017.
Enmienda a NIC 7	Iniciativa sobre información a revelar	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2017.
Enmienda a NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2018.
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 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2018.
NIIF 16	Arrendamientos	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2019.
Enmienda a NIIF 10 y NIC 28	Venta y aportación de activos	Aplazada indefinidamente

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 Covadonga 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 Covadonga S.A. es el Peso chileno ($CL), que constituye además la moneda de presentación de los estados financieros de la Sociedad.

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

Fecha	$ CL / U.F.
31-12-2016	26.347,98
31-12-2015	25.629,09

2.4.- Información por segmentos.

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

2.5.- 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.

2.6.- 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.

2.6.1.- 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.

2.6.2.- 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.

2.6.3.- 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.

2.6.4.- 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.

2.7.- 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 las 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.

2.8.- 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.

2.9.- 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).

2.10.- 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.

2.11.- 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.

2.12.- 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.

2.13.- 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 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.

2.14.- 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.

2.15.- 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.

2.16.- 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.

2.17.- 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 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 Covadonga 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 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 31 de diciembre de 2016 y 31 diciembre de 2015, 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 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

Clases de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Saldos al	
	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Saldos en Bancos	1.005	983
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	**1.005**	**983**

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 31 de diciembre de 2016 y 2015.

5.- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

Institución	Tipo de inversión	Moneda	Saldos al	
			31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Banco Santander	Fondos Mutuos monetario	$CL	277.771	150.780
Total			**277.771**	**150.780**

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

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

Clases de Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes	Con vencimiento	Saldos al	
		31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Dividendos por Cobrar (devengados)	Menor a tres meses	55.942	0
Total		**55.942**	**0**

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 Nº 44 y 49 de la Ley Nº 18.046, sobre Sociedades Anónimas.

7.1.- Saldos y transacciones con entidades relacionadas.

7.1.1.- Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no existen.

7.1.2.- Cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Transacciones									
R.U.T.	Sociedad	Naturaleza de la transacción	Descripción de la transacción	País origen	Tipo de moneda	Del 01/01/2016 al 31/12/2016 M$	Efecto en resultado (cargo/ Abono)	Del 01/01/2015 al 31/12/2015 M$	Efecto en resultado (cargo/ Abono)
96513200-7	Inversiones Unión Española S.A.	Directorio común	Reembolso gastos comunes	Chile	$CL	4.054	-4.054	3.944	-3.944
99010000-4	Inversiones Unespa S.A.	Directorio común	Arriendo de oficina	Chile	$CL	900	-900	900	-900
					Total	4.954	-4.954	4.844	-4.844

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 Covadonga 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 Nº 33 de la Ley Nº 18.046 sobre Sociedades Anónimas, la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada con fecha 28 de abril de 2016 fijó los siguientes montos de remuneración para el ejercicio 2016, los cuales fueron los mismos fijados en el ejercicio 2015:

- 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 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 01-01-2016 al 31-12-2016	Del 01-01-2015 al 31-12-2015
Nombre	Cargo	M$	M$
Guillermo Pascual Beltrán	Presidente	3.788	4.769
Clemente Cámbara Muñiz	Vicepresidente	3.788	4.769
Miguel Almonacid Ortiz	Director	3.788	4.769
Silvia Barrón Adrián	Director	3.743	4.769
Álvaro Flaño Amado	Ex Director	0	1.650
Álvaro Flaño García	Director	3.651	3.033
Patricio García Domínguez	Director	3.697	4.725
Marta Pascual Beltrán	Director	3.788	4.769
Total		**26.243**	**33.253**

7.2.2.- Remuneraciones del personal clave.

El detalle de remuneraciones del personal clave de la gerencia al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde al sueldo de la gerencia y es el siguiente:

Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia	Del 01-01-2016 al 31-12-2016	Del 01-01-2015 al 31-12-2015
	M$	M$
Salarios	7.990	6.485
Total Remuneraciones recibidas	**7.990**	**6.485**

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 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Activos por impuestos corrientes	Saldos al	
	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Pagos Provisionales Mensuales (PPM)	12.211	68.175
Pago Provisional por Utilidades Absorbidas	11.098	0
Total	**23.309**	**68.175**

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, en su totalidad, 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 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, corresponde a títulos en acciones que la Sociedad mantiene en diversas Instituciones que cotizan sus acciones en oferta pública, siendo su resumen total el siguiente:

Otros activos financieros no corrientes	Saldos al	
	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Acciones	11.324.814	11.569.943
Total	**11.324.814**	**11.569.943**

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

Instituciones	RUT	Nº de Acciones al 31-12-2016	% de participación al 31-12-2016	Saldos de Valores Justo reconocidos como valores libros al		Dividendos recibidos
				31-12-2016 M$	31-12-2015 M$	31-12-2016 M$
AESGener	94.272.000-9	396.571	0,00	94.864	124.698	3.014
Aguas A	61.808.000-5	550.000	0,01	191.801	199.969	11.596
Almendral	94.270.000-8	576.196	0,00	29.098	27.081	0
BCI	97.006.000-6	5.101	0,00	172.893	122.290	4.575
Bsantander	97.036.000-k	3.200.000	0,00	119.232	101.728	5.717
Cementos	91.755.000-k	403.696	0,15	264.978	210.729	10.900
Chile	97.004.000-5	4.675.115	0,00	366.997	329.654	15.416
Copec	90.690.000-9	248.624	0,02	1.595.768	1.512.429	28.297
Elecda	96.541.920-9	18.300	0,01	7.503	7.503	256
Elecmetal	90.320.000-6	114.453	0,26	915.624	1.258.983	44.350
Eliqsa	96.541.870-9	50.721	0,03	16.738	16.231	1.065
Endesa-AM	76.536.351-9	0	0,00	0	0	2.359
EnelGXCH	91.081.000-6	251.786	0,00	111.272	221.222	3.671
EnelAM	94.271.000-3	1.541.817	0,00	167.858	143.154	3.887
EnelCHLE	76.536.353-5	836.817	0,00	51.891	0	1.752
Gasco	90.310.000-1	306.335	0,18	654.332	1.577.625	32.471
GNChile	76.560.818-k	306.335	0,18	796.777	0	114.876
Habitat	98.000.100-8	5.594.209	0,56	4.475.367	4.553.686	262.928
IAM	77.274.820-5	215.275	0,02	207.977	215.133	13.623

Invercap	96.708.470-0	15.000	0,01	18.225	7.815	50
Isanpa	99.551.480-k	2.198.506	0,04	8.266	7.717	211
Itaucorp	97.023.000-9	16.133.103	0,00	90.636	91.926	4.933
Masisa	96.802.690-9	117.068	0,00	3.955	2.024	46
Pehuenche	96.504.980-0	22.000	0,00	69.469	81.378	3.949
SM Chile B	96.805.890-8	270.000	0,00	58.836	50.944	915
SM Chile D	96.805.890-8	27	0,00	6	5	0
Soquimich A	93.007.000-9	27.000	0,01	567.000	492.750	26.822
Soquimich B	93.007.000-9	8.617	0,00	164.490	114.675	8.560
Telsur	90.299.000-3	9.304	0,00	2.279	2.382	56
Ventanas	96.602.640-5	130.920	0,01	21.657	21.209	1.240
Zofri	70.285.500-4	145.000	0,07	79.025	75.003	5.153
Totales				**11.324.814**	**11.569.943**	**612.688**

Estas inversiones financieras se valorizan a su valor justo reconociendo en patrimonio 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.

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 01-01-2016 al 31-12-2016	Del 01-01-2015 al 31-12-2015
	M$	M$
Ganancias (pérdidas) por revaluación	-255.589	-1.142.716
Total	**-255.589**	**-1.142.716**

10.- IMPUESTOS DIFERIDOS.

El origen de los impuestos diferidos del estado de situación financiera registrados al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

10.1.- Activos por impuestos diferidos.

Activos por impuestos diferidos	Saldos al	
	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	0	0
Total	**0**	**0**

La recuperación de los saldos de activos por impuestos diferidos, requieren de la obtención de utilidades tributarias suficientes en el futuro, si existieran.

10.2.- Pasivos por impuestos diferidos.

Pasivos por impuestos diferidos	Saldos al	
	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Pasivos por impuestos diferidos relativos a Otros activos financieros no corrientes (por Ajuste a valor de mercado)	2.010.438	2.108.929
Total	**2.010.438**	**2.108.929**

10.3.- 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	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Activos por impuestos diferidos, Saldo inicial	**0**	**0**
Incremento (decremento) en activos por impuestos diferidos	0	0
Otros incrementos (decrementos) de gasto diferido por incremento de tasa impositiva con efecto en patrimonio (resultados acumulados)	0	0
Cambios en activos por impuestos diferidos, Total	**0**	**0**
Activos por impuestos diferidos, Saldo final	**0**	**0**

Movimientos en pasivos por Impuestos diferidos	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Pasivos por impuestos diferidos, Saldo inicial	**2.108.929**	**2.454.997**
Incremento (decremento) en pasivos por impuestos diferidos	-98.491	-346.068
Otros incrementos (decrementos) de gasto diferido por incremento de tasa impositiva con efecto en patrimonio (resultados acumulados)	0	0
Cambios en pasivos por impuestos diferidos, Total	**-98.491**	**-346.068**
Pasivos por impuestos diferidos, Saldo final	**2.010.438**	**2.108.929**

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 tasa a 25,5% en el año 2017 y 27% a contar del año 2018.

El régimen Atribuido aplica a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades y sociedades de personas cuando éstas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile; y el régimen Parcialmente Integrado, aplica al resto de los contribuyentes, tales como sociedades anónimas abiertas y cerradas, sociedades por acciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes en Chile. El régimen tributario que por defecto la sociedad estará sujeta a partir del 1 de enero de 2017 es el Parcialmente Integrado.

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 relacionados 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$
Al 31-12-2016			
- Activos por impuestos diferidos	0	(2.010.438)	(2.010.438)
- Pasivos por impuestos diferidos	(2.010.438)	2.010.438	0
Total	**(2.010.438)**	**0**	**(2.010.438)**
Al 31-12-2015			
- Activos por impuestos diferidos	0	(2.108.929)	(2.108.929)
- Pasivos por impuestos diferidos	(2.108.929)	2.108.929	0
Total	**(2.108.929)**	**0**	**(2.108.929)**

11.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Detalle Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Saldos al			
	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Dividendos por pagar (accionistas)	373.490	150.204	0	0
Acreedores varios	15.877	16.254	0	0
Retenciones e impuestos por pagar	178	115	0	0
Otras cuentas por pagar	0	0	0	0
Total Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	**389.545**	**166.573**	**0**	**0**

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

12.- PATRIMONIO NETO.

12.1.- Capital suscrito y pagado.

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el capital social autorizado, suscrito y pagado de la Sociedad asciende a M$ 1.916.379.

12.2.- Número de acciones suscritas y pagadas.

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el capital de la Sociedad está representado por 23.100.000 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 23.100.000 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.

12.3.- Dividendos.

El Directorio en Sesión Ordinaria Nº 174 de fecha 11 de diciembre de 2014, se acordó repartir el dividendo provisorio Nº 78 de $ 10,00 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 Nº 176 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 $ 13,513358268 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 Nº 79 de $ 13,513358268 por acción con cargo a las ganancias del ejercicio 2014, el cual se pagó con fecha 26 de mayo de 2015.

INVERSIONES COVADONGA S.A.

El Directorio en Sesión Ordinaria Nº 181 de fecha 28 de septiembre de 2015, acordó repartir el dividendo provisorio Nº 80 de $ 3,00 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2015, el cual se pagó con fecha 22 de octubre de 2015.

El detalle de los dividendos pagados en el período finalizado al 31 de diciembre de 2015, son los siguientes:

Nº Dividendo	Tipo de dividendo	Fecha de Pago	Pesos por acción	M$ Dividendo	Imputación Año
78	Provisorio	15-01-2015	10,00	231.000	2014
79	Definitivo	26-05-2015	13,513358268	312.159	2014
80	Provisorio	22-10-2015	3,00	69.300	2015
Total				**612.459**	

El Directorio en Sesión Ordinaria Nº 183 de fecha 16 de diciembre de 2015, acordó repartir el dividendo provisorio Nº 81 de $ 2,00 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2015, el cual se pagó con fecha 14 de enero de 2016.

El Directorio en Sesión Ordinaria Nº 185 de fecha 29 de marzo de 2016, acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas a celebrarse el día 28 de abril de 2016 repartir un dividendo definitivo de $ 3,475525714 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2015.

En Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 28 de abril de 2016, se aprobó el pago del dividendo definitivo Nº 82 de $ 3,475525714 por acción con cargo a las ganancias del ejercicio 2015, el cual se pagó con fecha 26 de mayo de 2016.

El Directorio en Sesión Ordinaria Nº 186 de fecha 28 de abril de 2016, acordó repartir el dividendo provisorio Nº 83 de $ 9,00 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2016, el cual se pagó con fecha 26 de mayo de 2016.

El Directorio en Sesión Ordinaria Nº 189 de fecha 03 de octubre de 2016, acordó repartir el dividendo provisorio Nº 84 de $ 6,00 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2016, el cual se pagó con fecha 20 de octubre de 2016

El detalle de los dividendos pagados en el período finalizado al 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

Nº Dividendo	Tipo de dividendo	Fecha de Pago	Pesos por acción	M$ Dividendo	Imputación Año
81	Provisorio	14-01-2016	2,00	46.200	2015
82	Definitivo	26-05-2016	3,475525714	80.285	2015
83	Provisorio	26-05-2016	9,00	207.900	2016
84	Provisorio	20-10-2016	6,00	138.600	2016
Total				**472.985**	

El Directorio en Sesión Ordinaria Nº 192 de fecha 12 de diciembre de 2016, se acordó repartir el dividendo provisorio Nº 85 de $ 4,00 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2016, el cual se pagara con fecha 12 de enero de 2017, en dicha sesión se acordó repartir el dividendo eventual N° 86 de $ 3,00 por acción con cargo a las utilidades acumuladas de ejercicios anteriores, el cual se pagara con fecha 12 de enero de 2017.

El detalle de los dividendos provisorios y/o eventuales acordados al 31 de diciembre de 2016, y que serán pagados con posterioridad a dicha fecha, son los siguientes:

Nº Dividendo	Tipo de Dividendo	Fecha de Pago	Pesos por acción	M$ Dividendo	Imputación Año
85	Provisorio	12-01-2017	4,00	92.400	2016
86	Eventual	12-01-2017	3,00	69.300	Años anteriores
Total				**161.700**	

12.4.- Objetivos, políticas y procesos de gestión de capital.

Los objetivos, políticas y procesos 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 en acciones con cotización bursátil. Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad presenta M$ 11.324.814 en acciones, lo cual representa un 96,9% del total de sus activos y al 31 de diciembre de 2015 M$ 11.569.943 (98,1% del total de activos). Los dividendos percibidos y devengados, que están en el estado de resultados por función al 31 de diciembre de 2016 asciende a M$ 668.630 (M$ 646.991 al 31 de diciembre de 2015), los cuales corresponden a su principal fuente de ingreso. Sin embargo, otro de los principales ingresos al 31 de diciembre de 2015, son por Venta de Inversiones Mobiliarias por M$ 61.784, que corresponden a venta de acciones de Pilmaiquen.

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

12.5.- Requerimientos externos impuestos al capital.

La Sociedad no tiene requerimientos externos impuestos al capital.

12.6.- Descripción de la naturaleza y propósito de las otras reservas del patrimonio.

A continuación se presenta el detalle de las otras reservas:

Otras reservas	Saldos al	
	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Fondo futuras capitalizaciones (a)	181.598	181.598
Reserva por valor justo de inversiones (b)	6.120.139	6.277.237
Total	**6.301.737**	**6.458.835**

(a) Corresponden a reservas que están destinadas para futuras capitalizaciones.
(b) Corresponde a reservas que se originan por valorizar a valor justo las inversiones en acciones.

13.- INGRESOS.

El siguiente es el detalle de los ingresos ordinarios para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Ingresos Ordinarios	Del 01-01-2016 al 31-12-2016 M$	Del 01-01-2015 al 31-12-2015 M$
Dividendos percibidos	668.630	646.991
Venta de inversiones (acciones)	1.134	61.784
Ingresos financieros	4.101	3.091
Otros ingresos	0	0
Total Ingresos Ordinarios	**673.865**	**711.866**

14.- COSTOS.

El siguiente es el detalle del costo de ventas para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Costo de Ventas	Del 01-01-2016 al 31-12-2016 M$	Del 01-01-2015 al 31-12-2015 M$
Costo por venta de inversiones	0	12.169
Otros costos	0	0
Total Costo de Ventas	**0**	**12.169**

15.- GASTOS DE PERSONAL.

El siguiente es el detalle de los gastos de personal para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Gastos de Personal	Del 01-01-2016 al 31-12-2016 M$	Del 01-01-2015 al 31-12-2015 M$
Sueldos, salarios y honorarios	12.367	13.423
Total Gastos de Personal	**12.367**	**13.423**

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

16.- RESULTADO FINANCIERO.

El siguiente es el detalle del resultado financiero para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Gastos Financieros	Del 01-01-2016 al 31-12-2016 M$	Del 01-01-2015 al 31-12-2015 M$
Gastos financieros	-710	-1.126
Total gastos financieros	**-710**	**-1.126**
Resultado por unidades de reajuste	**1.295**	**-693**
Total Resultado Financiero	**585**	**-1.819**

17.- RESULTADO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

Efectos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 01-01-2016 al 31-12-2016 M$	Del 01-01-2015 al 31-12-2015 M$
Gasto por impuestos corrientes	0	-5.123
Beneficio fiscal PPM por absorción de pérdida tributaria	11.098	0
Ajustes al PPM por absorción de pérdida del período anterior	0	0
Resultado por impuestos corrientes, Neto, Total	11.098	**-5.123**
Ingreso (gasto) diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	0	0
Resultado por Impuestos Diferidos, Neto, Total	**0**	**0**
Ingreso (gasto) por impuestos a las ganancias	**11.098**	**-5.123**

Conciliación del gasto por impuestos, al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	Del 01-01-2016 al 31-12-2016		Del 01-01-2015 al 31-12-2015	
	M$	%	M$	%
Ganancia (pérdida) contable	**613.872**		**657.738**	
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	**-147.329**	**-24,00**	**-147.991**	**-22,50**
Efecto impositivo de ingresos no imponibles	158.427	25,81	142.868	21,72
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	**158.427**	**25,81**	**142.868**	**21,72**
Tasa impositiva legal	24,0%		22,5%	
Gasto por impuestos utilizando tasa efectiva	**11.098**	**1,81**	**-5.123**	**-0,78**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los efectos en otros resultados integrales por (cargos)/abonos por impuestos a las ganancias son los siguientes:

Impuesto a las Ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	Del 01-01-2016 al 31-12-2016 M$	Del 01-01-2015 al 31-12-2015 M$
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral	98.491	346.068
Impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	**98.491**	**346.068**

18.- 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 01-01-2016 al 31-12-2016 M$	Del 01-01-2015 al 31-12-2015 M$
Ganancia (Pérdida) atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	624.970	652.615
Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico	**624.970**	**652.615**
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	23.100.000	23.100.000
Ganancias (Pérdidas) Básicas y diluidas por Acción (pesos chilenos)	**27,05**	**28,25**

No existen transacciones o conceptos que generen efectos dilutivos.

19.- NATURALEZA DE ACTIVOS FINANCIEROS.

El detalle de los instrumentos financieros de activos, clasificados por naturaleza y categoría, al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2016			
	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	277.771	0	55.942	0
Total corrientes	**277.771**	**0**	**55.942**	**0**
Instrumentos de patrimonio	0	0	0	11.324.814
Otros activos de carácter financiero	0	0	0	0
Total no corrientes	**0**	**0**	**0**	**11.324.814**
Total	**277.771**	**0**	**55.942**	**11.324.814**

	Al 31 de diciembre 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	150.780	0	0	0
Total corrientes	**150.780**	**0**	**0**	**0**
Instrumentos de patrimonio	0	0	0	11.569.943
Otros activos de carácter financiero	0	0	0	0
Total no corrientes	**0**	**0**	**0**	**11.569.943**
Total	**150.780**	**0**	**0**	**11.569.943**

20.- GARANTIAS, CONTINGENCIAS, SANCIONES, JUICIOS Y OTROS.

20.1.- 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.

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:

No existen otras contingencias.

20.5.- Garantías comprometidas con terceros:

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

21.- DISTRIBUCION DEL PERSONAL.

La distribución de personal de la Sociedad es la siguiente para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Ciudad	31-12-2016				Promedio del período
	Gerentes y Ejecutivos Principales	Profesionales y Técnicos	Trabajadores y Otros	Total	
Santiago	1	2	0	3	3
Total	**1**	**2**	**0**	**3**	**3**

Ciudad	31-12-2015				Promedio del período
	Gerentes y Ejecutivos Principales	Profesionales y Técnicos	Trabajadores y Otros	Total	
Santiago	1	1	0	2	2
Total	**1**	**1**	**0**	**2**	**2**

22.- MEDIO AMBIENTE.

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

23.- HECHOS POSTERIORES.

Entre el 31 de diciembre de 2016, 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.