

Estados Financieros Consolidados

COMPAÑIA DE INVERSIONES LA ESPAÑOLA S.A. Y AFILIADAS

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2018 y 2017

Compañía de Inversiones La Española S.A. y Afiliadas

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
(Expresados en miles de pesos chilenos)
Correspondientes a los ejercicios terminados
Al 31 de diciembre 2018 y 2017**



EY Chile
Libertad 1405,
oficina 2002,
Viña del Mar

Tel: +56 (32) 269 0707
Fax: +56 (32) 269 0999
www.eychile.cl

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Compañía de Inversiones La Española S.A. y Afiliadas

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Compañía de Inversiones La Española S.A. y afiliadas, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compañía de Inversiones La Española S.A. y afiliadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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.



Cristian Sepulveda A.

EY Audit SpA.

Viña del Mar, 26 de marzo de 2019

INDICE

Estados financieros consolidados	1
Estados consolidados de situación financiera	1
Estados consolidados de resultado por función	2
Estados consolidados de resultado integral	3
Estados consolidados de flujos de efectivo	3
Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto	5
Notas a los estados financieros consolidados.	6
1. Información general.	6
2. Resumen de principales políticas contables.	7
2.1. Bases de preparación de los estados financieros consolidados.	7
2.2. Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.	8
2.3. Moneda funcional y de presentación.	13
2.4. Información por segmentos.	13
2.5. Propiedades, plantas y equipos.	13
2.6. Propiedades de inversión.	14
2.7. Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros.	14
2.8. Activos financieros.	14
2.9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.	16
2.10. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	16
2.11. Efectivo y equivalentes al efectivo.	17
2.12. Otros activos financieros corrientes.	17
2.13. Capital social.	17
2.14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	17
2.15. Impuesto a la renta e impuestos diferidos.	17
2.16. Beneficios del personal.	18
2.17. Reconocimiento de ingresos.	18
2.18. Distribución de dividendos.	18
2.19. Uso de estimaciones y juicios.	19
2.20. Conversión estados financieros de la afiliada.	19
2.21. Jerarquía del valor razonable.	19

3.	Política de gestión de riesgos.	20
4.	Cambios contables.	22
5.	Efectivo y equivalentes al efectivo.	22
6.	Otros activos financieros.	22
7.	Saldos y transacciones con partes relacionadas.	23
8.	Activos y pasivos por impuestos corrientes.	25
9.	Otros activos financieros no corrientes.	25
10.	Propiedades, plantas y equipos.	31
11.	Propiedades de inversión.	33
12.	Impuestos diferidos.	34
13.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	36
14.	Otras provisiones	36
15.	Patrimonio neto.	37
16.	Ganancia bruta.	40
17.	Ingresos financieros.	41
18.	Resultado por impuesto a las ganancias.	41
19.	Utilidad por acción.	42
20.	Participaciones no controladoras.	43
21.	Segmentos de operación.	43
22.	Garantías, contingencias, juicios y otros.	45
23.	Medio ambiente.	45
24.	Hechos posteriores.	45

Estados Financieros Consolidados

**COMPañIA DE INVERSIONES LA ESPAñOLA S.A.
Y AFILIADAS**

31 de diciembre de 2018 y 2017

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA			
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017			
(Expresado en miles de pesos chilenos (M\$))			
Estados consolidados de situación financiera	Nota	31-12-2018	31-12-2017
		M\$	
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	1.773.512	919.821
Otros activos financieros corrientes	6	4.991.908	5.065.215
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes		55.886	58.087
Activos por impuestos corrientes	8	177.460	255.147
Activos corrientes totales		6.998.766	6.298.270
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	9	194.957.924	185.386.531
Propiedades, plantas y equipos	10	12.395	12.507
Propiedades de inversión	11	360.650	360.650
Activos por impuestos diferidos	12	2.612	7.308
Activos no corrientes totales		195.333.581	185.766.996
Total de activos		202.332.347	192.065.266
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	55.038	44.197
Otras provisiones corrientes	14	450.059	334.082
Pasivos por impuestos corrientes	8	45.801	3.824
Cuentas por pagar con entidades relacionados	7	101.879	103.574
Pasivos corrientes totales		652.777	485.677
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	247.914	247.914
Pasivos por impuestos diferidos	12	28.929.813	25.655.155
Pasivos no corrientes totales		29.177.727	25.903.069
Total pasivos		29.830.504	26.388.746
Patrimonio			
Capital emitido	15	8.418.031	8.418.031
Ganancias acumuladas	15	50.626.364	49.059.272
Otras participaciones en el patrimonio	15	1.424.230	1.424.230
Otras reservas	15	112.033.112	106.774.886
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		172.501.737	165.676.419
Participaciones no controladoras	20	106	101
Patrimonio total		172.501.843	165.676.520
Total de patrimonio y pasivos		202.332.347	192.065.266

Las notas adjuntas número 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS POR FUNCION			
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017			
(Expresado en miles de pesos chilenos (M\$))			
Estados consolidados de resultados por función	Notas	01-01-2018	01-01-2017
		31-12-2018	31-12-2017
		M\$	
Ganancia (pérdida)			
Ingresos por actividades ordinarias	16	8.816.728	6.524.168
Costo de venta	16	(180.717)	(97.062)
Ganancia bruta		8.636.011	6.427.106
Otros ingresos		3.874	197.547
Gasto de administración		(914.870)	(845.050)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		7.725.015	5.779.603
Ingresos financieros	17	220.356	100.866
Costo financieros		(75.641)	(8.260)
Diferencia de cambio		44.966	(46.774)
Resultado por unidades de reajuste		17.003	8.849
Ganancia (pérdida), antes de impuesto		7.931.699	5.834.284
Gastos por impuesto a las ganancias	18	(55.670)	12.146
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		7.876.029	5.846.430
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		0	0
Ganancia (pérdida)		7.876.029	5.846.430
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		7.876.024	5.846.427
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	20	5	3
Ganancia (pérdida)		7.876.029	5.846.430
Ganancias por acción			
Ganancias por acción básicas			
Ganancias (pérdidas) por acción básica procedente de operaciones continuadas	19	256,0000	190,0000
Ganancias (pérdidas) por acción básica procedentes de operaciones discontinuadas			
Ganancias (pérdidas) por acción básica (pesos)	19	256,0000	190,0000
Las notas adjuntas número 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros consolidados			

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRAL			
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017			
(Expresado en miles de pesos chilenos (M\$))			
Estados consolidados de resultados integral	Notas	01-01-2018	01-01-2017
		31-12-2018	31-12-2017
		M\$	
Ganancia (pérdida)		7.876.029	5.846.430
Diferencias de cambio por conversión (número)			
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		1.198.913	(743.439)
Otro resultado integral, que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos		1.198.913	(743.439)
Activos financieros disponibles para la venta (número)			
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuesto	9.2	7.366.283	46.223.410
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta		7.366.283	46.223.410
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuesto		8.565.196	45.479.971
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral			
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	12 y 18	(3.306.970)	(8.938.905)
Suma de impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		(3.306.970)	(8.938.905)
Otro resultado integral		5.258.226	36.541.066
Resultado integral		13.134.255	42.387.496
Resultado integral atribuible a (número)			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		13.134.250	42.387.493
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		5	3
Resultado integral		13.134.255	42.387.496
Las notas adjuntas número 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros consolidados			

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO		
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017		
(Expresado en miles de pesos chilenos (M\$))		
Estados consolidados de flujos efectivo directo	01-01-2018	01-01-2017
	31-12-2018	31-12-2017
M\$		
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Clases de cobros		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	290.223	268.267
Otros cobros por actividades de operación	20.179	2.243
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(298.002)	(293.418)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(254.190)	(251.580)
Impuestos a las ganancias reembolsados, clasificados como actividades de operación	32.524	31.393
Otros pagos por actividades de operación	(337.435)	(288.160)
Flujo de efectivo de actividades de operación	(546.701)	(531.255)
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de operación	7.211.818	4.511.737
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación	571.421	661.639
Flujo de efectivo de actividades de operación	7.236.538	4.642.121
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como actividades de inversión	2.093.160	61.147
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como actividades de inversión	(2.267.221)	(1.207.029)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión	582	18.822
Préstamos a entidades relacionadas	(6.530)	(6.300)
Flujo de efectivo de actividades de inversión	(180.009)	(1.133.360)
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación	(6.310.629)	(6.374.641)
Flujo de efectivo de actividades de financiación	(6.310.629)	(6.374.641)
Incremento neto o (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	745.900	(2.865.880)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	107.791	(33.619)
Incremento o (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	853.691	(2.899.499)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	919.821	3.819.320
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	1.773.512	919.821
Las notas adjuntas número 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros consolidados		

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de pesos chilenos (M\$) No Auditados)

Estados consolidados de cambios en el patrimonio	Capital emitido	Otras participaciones en el patrimonio	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participación no controladoras	Total patrimonio
Saldo al 01/01/2018	8.418.031	1.424.230	972.429	105.802.457	106.774.886	49.059.272	165.676.419	101	165.676.520
Cambios en patrimonio									
Resultado integral									
Ganancia (pérdida)						7.876.024	7.876.024	5	7.876.029
Otro resultado integral			1.198.913	4.059.313	5.258.226		5.258.226		5.258.226
Resultado integral			1.198.913	4.059.313	5.258.226	7.876.024	13.134.250	5	13.134.255
Dividendos						(6.308.932)	(6.308.932)	0	(6.308.932)
Total de cambios en patrimonio	0	0	1.198.913	4.059.313	5.258.226	1.567.092	6.825.318	5	6.825.323
Saldo al 31/12/2018	8.418.031	1.424.230	2.171.342	109.861.770	112.033.112	50.626.364	172.501.737	106	172.501.843
Estados consolidados de cambios en el patrimonio	Capital emitido	Otras participaciones en el patrimonio	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participación no controladoras	Total patrimonio
Saldo al 01/01/2017	8.418.031	1.424.230	1.715.868	68.517.952	70.233.820	48.198.440	128.274.521	98	128.274.619
Cambios en patrimonio									
Resultado integral									
Ganancia (pérdida)						5.846.427	5.846.427	3	5.846.430
Otro resultado integral			(743.439)	37.284.505	36.541.066		36.541.066		36.541.066
Resultado integral			(743.439)	37.284.505	36.541.066	5.846.427	42.387.493	3	42.387.496
Dividendos						(4.985.595)	(4.985.595)		(4.985.595)
Total de cambios en patrimonio	0	0	(743.439)	37.284.505	36.541.066	860.832	37.401.898	3	37.401.901
Saldo al 31/12/2017	8.418.031	1.424.230	972.429	105.802.457	106.774.886	49.059.272	165.676.419	101	165.676.520

Las notas adjuntas número 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE 2018 Y 2017.**

Notas a los estados financieros consolidados.

1. Información general.

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

La división de la Compañía de Seguros La Española S.A. fue aprobada por la Comisión para el mercado financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros), según resolución N° 198-C del 24 de junio de 1977, aprobada asimismo la existencia, como también los estatutos de la Compañía de Inversiones La Española S.A.

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

La Sociedad tiene como objeto social principal realizar actividades de inversión en bienes muebles e inmuebles, corporales e incorporeales y especialmente en acciones, derechos en sociedades y valores de cualquier naturaleza. Su dirección es Prat N° 887, piso 4, Valparaíso.

Los estados financieros consolidados de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 26 de marzo de 2018.

La Compañía no tiene una sociedad controladora directa, así como tampoco una controladora interna del grupo.

Los principales accionistas de la sociedad son los siguientes:

- Inversiones Cristóbal Colón S.A. 13.726.160 acciones, correspondientes a un 44,6%.
- Inversiones Alonso de Ercilla S.A. 9.150.773 acciones, correspondientes a un 29,73%.

Las sociedades afiliadas que se incluyen en la consolidación:

RUT	Nombre Sociedad	Porcentaje de Participación	
		31-12-2018	31-12-2017
96.795.920-0	<i>Inmobiliaria Prat S.A.</i>	99,99%	99,99%
<i>E-E</i>	<i>Portezuelo S.A.</i>	100,00%	100,00%

2. Resumen de principales políticas contables.

En la preparación de los estados financieros consolidados de Compañía de Inversiones La Española S.A. y afiliadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas y sus interpretaciones, los hechos y circunstancias y los principios de contabilidad que han sido aplicados en el presente ejercicio.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados 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 consolidados.

Los presentes estados financieros consolidados de la Sociedad corresponden a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Estas normas han sido aplicadas de manera uniforme respecto de los períodos que se presentan.

La preparación de los estados financieros consolidados requieren el uso de ciertas estimaciones contables críticas y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En nota 2.19 a estos estados financieros consolidados, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

El criterio general usado por la Sociedad para la valorización contable de sus activos y pasivos es el costo, excepto ciertos activos y pasivos financieros que se registran a valor razonable, por cuanto esta forma de medición periódica elimina o reduce incoherencias en sus valorizaciones y/o rendimientos.

2.2. Cambios en políticas contables y revelaciones.

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas

La Compañía y sus afiliadas aplicaron por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los períodos que inicien el 1 de enero de 2018 o fecha posterior.

Las normas, interpretaciones y enmiendas a IFRS que entraron en vigencia a la fecha de los estados financieros consolidados, su naturaleza e impactos se detallan a continuación:

	Normas e Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2018

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

En julio de 2014 fue emitida la versión final de la IFRS 9 *Instrumentos Financieros*, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar a la IAS 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

La aplicación de esta norma no tuvo impactos significativos en los estados financieros consolidados de la entidad.

IFRS 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes”

IFRS 15 *Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes*, se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP, la cual fue emitida en mayo de 2014, es aplicable a todos los contratos con clientes, reemplaza la IAS 11 *Contratos de Construcción*, la IAS 18 *Ingresos e Interpretaciones relacionadas* y se aplica a todos los ingresos que surgen de contratos con clientes, a menos que dichos contratos estén dentro del alcance de otras normas. La nueva norma establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos derivados de los contratos con clientes, este modelo facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Según la IFRS 15, los ingresos se reconocen por un monto que refleja la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de transferir el control de bienes o la prestación de servicios a un cliente.

La norma requiere que las entidades apliquen mayor juicio, tomando en consideración todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada paso del modelo a los contratos con sus clientes. La norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales derivados de la obtención de un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato.

La aplicación de esta norma no tuvo impactos en los estados financieros consolidados de la entidad.

Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 40 Propiedades de inversión – transferencias de propiedades de inversión	1 de enero de 2018

IAS 40 Propiedades de Inversión – transferencias de propiedades de inversión

Las enmiendas aclaran cuando una entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo en propiedades de inversión, indicando que la reclasificación debe efectuarse cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso del bien. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Las enmiendas deberán aplicarse de forma prospectiva.

La aplicación de esta enmienda no tuvo impactos significativos en los estados financieros consolidados de la entidad.

Nuevos pronunciamientos (normas, interpretaciones y enmiendas) contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero 2019

Las normas e interpretaciones, así como las enmiendas a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía y afiliadas no han aplicado estas normas en forma anticipada:

Normas e Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 16 Arrendamientos	1 de Enero de 2019
IFRIC 23 Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de Enero de 2019
Marco Conceptual Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020

IFRS 16 Arrendamientos

En el mes de enero de 2016, el IASB emitió IFRS 16 *Arrendamientos*. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 *Arrendamientos*, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación anticipada se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 *Ingresos procedentes de Contratos con Clientes*.

La compañía y afiliadas, han estimado que la mencionada norma no tendrá efectos significativos en los estados financieros consolidados.

IFRIC 23 Tratamiento de posiciones fiscales inciertas

En junio de 2017, el IASB emitió la Interpretación IFRIC 23, la cual aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la IAS 12 *Impuestos a las Ganancias* cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

La Compañía y afiliadas aún se encuentran evaluando el impacto que tendrá la aplicación de esta interpretación, estimando preliminarmente que no afectará significativamente los estados financieros consolidados.

Marco Conceptual (revisado)

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.

La Compañía y afiliadas aún se encuentran evaluando el impacto que tendrá la aplicación de esta modificación al Marco Conceptual.

Enmiendas		Fecha de aplicación obligatoria
IAS 12	Impuestos a las ganancias – consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio	1 de enero de 2019
IAS 28	Inversiones en asociadas – inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos	1 de enero de 2019
IAS 1 e IAS 8	Definición de material	1 de enero de 2020
IFRS 10 e IAS 28	Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

IAS 12 Impuestos a las Ganancias – consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio

Las enmiendas aclaran que el impuesto a las ganancias de los dividendos generados por instrumentos financieros clasificados como patrimonio está vinculadas más directamente a transacciones pasadas o eventos que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los accionistas. Por lo tanto, una entidad reconoce el impuesto a las ganancias a los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio según donde la entidad originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados. Las enmiendas deberán aplicarse a las a dividendos reconocidos posteriormente al 1 enero de 2019.

La entidad y afiliadas están en la evaluación del impacto de la enmienda, estimando preliminarmente que esta no tendrá efectos significativos en los estados financieros consolidados.

IAS 28 Inversiones en Asociadas – inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos

Las enmiendas aclaran que una entidad aplica a IFRS 9 Instrumentos Financieros para inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos para aquellas inversiones que no apliquen el método de la participación patrimonial pero que, en sustancia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto. Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida de crédito esperado, descrito en la IFRS 9, se aplica a estos intereses a largo plazo. Las entidades deben aplicar las enmiendas retrospectivamente, con ciertas excepciones. La entrada en vigencia será a partir del 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada está permitida.

La entidad y afiliadas están en la evaluación del impacto de la enmienda, estimando preliminarmente que esta no tendrá efectos significativos en los estados financieros consolidados.

IAS 1 Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Políticas Contables, Cambios en la Estimaciones Contables y Errores - Definición de material

En octubre de 2018, el IASB emitió enmiendas a IAS 1 *Presentación de Estados Financieros* e IAS 8 *Contabilidad Políticas, cambios en las estimaciones contables y errores*, para alinear la definición de "material" en todas las normas y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que, la información es material si omitirla, declararla erróneamente o esconderla razonablemente podría esperarse que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman con base en esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera acerca de una entidad específica que reporta.

Las enmiendas deben ser aplicadas prospectivamente. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Aunque no se espera que las enmiendas a la definición de material tengan un impacto significativo en los estados financieros de una entidad, la introducción del término "esconder" en la definición podría impactar la forma en que se hacen los juicios de materialidad en la práctica, elevando la importancia de cómo se comunica y organiza la información en los estados financieros.

La entidad y afiliadas realizarán la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto

Las enmiendas a IFRS 10 *Estados Financieros Consolidados* e IAS 28 *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011)* abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas enmiendas está por determinar debido a que el IASB está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial. Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.

La entidad y afiliadas realizarán la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

2.3. Moneda funcional y de presentación.

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

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

Fecha	\$ CL / UF	Dólar/US
31-12-2018	27.565,79	694,77
31-12-2017	26.798,14	614,75

2.4. Información por segmentos.

NIF 8 exige que las entidades adopten "el enfoque de la Administración" a revelar información sobre el resultado de sus segmentos operativos. En general, esta es la información que la Administración utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y decidir cómo asignar los recursos a los mismos.

Un segmento de negocio es un Grupo de activos y operaciones encargados de suministrar productos o servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos de negocio. Un segmento geográfico está encargado de proporcionar productos o servicios en un entorno económico concreto sujeto a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos que operan en otros entornos económicos.

Esta información puede ser distinta de la utilizada en la elaboración del estado de resultados y del estado de situación consolidado.

Los segmentos a revelar son: Inversiones en acciones y otras inversiones.

2.5. Propiedades, plantas y equipos.

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

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

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en cada cierre del estado de situación financiera consolidado. 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 consolidados.

2.6. Propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión desde el período de convergencia se reconocen utilizando el método del costo histórico.

La depreciación del ejercicio se encuentra discontinuada desde el período de adopción a las NIIF, ya que el valor residual es superior al valor libro de estos activos, el valor residual estimado por la Sociedad corresponden al avalúo fiscal. El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, si es necesario, en cada cierre de los estados financieros de la afiliada. Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

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

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

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

2.8. Activos financieros.

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

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

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

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

2.8.2. Activos financieros disponibles para la venta.

Los activos financieros disponibles para la venta no son 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 estados de situación financiera.

2.8.3. Reconocimiento y medición de activos financieros.

Las adquisiciones y enajenaciones de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a adquirir o vender el activo. Los activos financieros se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros no llevados a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se reconocen en resultados.

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

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente a su valor razonable (con contrapartida inicialmente a patrimonio cuando existe una reserva asociada y posteriormente en resultados).

Las cuentas por cobrar, se registran a su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

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

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

2.9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de interés efectivo menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de la cuentas por cobrar.

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

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

2.10. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

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

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

2.11. Efectivo y equivalentes al efectivo.

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

2.12. Otros activos financieros corrientes.

Se clasifican en este rubro las inversiones que la Sociedad mantiene en fondos mutuos de mediano plazo, su valorización es al valor de la respectiva cuota al cierre de los estados financieros consolidados.

2.13. Capital social.

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

2.14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

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

2.15. Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultado, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios. El cargo y/o abono por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera consolidado, aplicando para el período 2018 un 27% y 2017 un 25,5%.

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

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

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

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

2.16. Beneficios del personal.

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

2.17. Reconocimiento de ingresos.

Los ingresos de la Sociedad y sus afiliadas se generan principalmente por dividendos percibidos relacionados con activos financieros y arriendos de inmuebles.

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

2.18. Distribución de dividendos.

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

2.19. Uso de estimaciones y juicios.

La Administración necesariamente efectúa juicios y estimaciones que podrían tener un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros consolidados. Cambios en estimaciones o supuestos podrían tener un impacto mayor en los estados financieros. A continuación se detallan las estimaciones y juicios críticos usados por la Administración:

- Los supuestos utilizados para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros, incluyendo riesgo de crédito. (Ver Nota 9):
- Fecha estimada del reverso de los impuestos diferidos.
- Provisiones y contingencias.

2.20. Conversión estados financieros de la afiliada.

Los criterios de conversión de la afiliada Portezuelo S.A. de moneda funcional dólar a moneda de presentación peso chileno son los siguientes:

1.- Los activos y pasivos en US\$, se convierten usando tasa cambio de cierre de los correspondientes estados financieros.

2.- Los ingresos y gastos que se presenten en los estados de resultados del ejercicio, se convierten usando tasa de cambio promedio mensual.

3.-Todas las diferencias de cambios resultantes se reconocen en otro resultado integral.

Sólo en casos de adquisición de negocios en el extranjero: Los ajustes por Valor Razonable, se expresan en moneda funcional del negocio en el extranjero, y luego se convertirán a tasa de cambio al cierre.

2.21. Jerarquía del valor razonable.

Los activos y pasivos financieros que han sido contabilizados a valor justo en el estado de situación financiera consolidada al 31 de diciembre de 2018 y 2017, han sido medidos en base a las metodologías previstas en la IFRS 13. Dichas metodologías aplicadas para cada clase de instrumentos financieros se clasifican según su jerarquía de la siguiente manera:

- Nivel I, valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel II, Información (“inputs”) provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización a Nivel I, pero observables en mercado para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).
- Nivel III, inputs para activos o pasivos que no se basan en datos de mercados observables.

Activos y pasivos financieros	31-12-2018	Metodología de medición		
	M\$	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Activos				
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.773.512	0	0	1.773.512
Otros activos financieros corrientes	4.991.908	4.991.908	0	0
Otros activos financieros no corrientes	194.957.924	194.957.924	0	0

Activos y pasivos financieros	31-12-2017	Metodología de medición		
	M\$	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Activos				
Efectivo y equivalentes al efectivo	919.821	886.636	0	33.185
Otros activos financieros corrientes	5.065.215	5.065.215	0	0
Otros activos financieros no corrientes	185.386.531	185.386.531	0	0

3. Política de gestión de riesgos.

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

3.1. Riesgos financieros.

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

3.1.1. Riesgo de tasa de interés.

En la actualidad, las deudas de la Sociedad y afiliadas no mantienen niveles significativos, asimismo 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 y afiliadas, con énfasis en los recursos propios y la mantención de una estructura de deuda controlada.

3.1.2. Riesgo de crédito.

Este riesgo no existe para la Sociedad y afiliadas, ya que no se entregan créditos dado que la Sociedad no mantiene clientes.

Las inversiones en certificados de fondos mutuos son efectuadas en su totalidad 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 y afiliadas.

3.1.3. Riesgo de tipo de cambio.

La Compañía y afiliadas monitorea en forma permanente el estado de sus inversiones y el efecto en ellas de variaciones de las variables económicas, efectuándose las modificaciones en la composición de sus activos y pasivos según se estime conveniente. La Compañía y afiliadas diversifican además sus inversiones en términos de mercados, moneda y plazos de vencimiento. Este riesgo en los estados financieros consolidados de la Sociedad se encuentra presente en los instrumentos financieros, ya que la Sociedad y afiliadas mantiene inversiones en bonos, acciones y cuotas de fondos de inversión que se mantienen en moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el 94% de las inversiones son realizadas en moneda nacional y el 6% de las inversiones son realizadas en monedas extranjeras.

3.1.4. Riesgo de liquidez y estructura de pasivos financieros.

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

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

3.1.5. Riesgo de variación de unidad de fomento.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad y afiliados no mantiene deudas financieras expresadas en UF, lo que no genera un efecto en la valorización de estos pasivos respecto del peso.

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

4. Cambios contables.

Al 31 de diciembre de 2018 no existen cambios contables respecto al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017.

5. Efectivo y equivalentes al efectivo.

La composición del rubro es la siguiente:

Clases de efectivos equivalentes	Datos al 31-12-2018		SalDOS al	
	N° cuotas	Valor cuota en \$	31-12-2018	31-12-2017
			M\$	
MF Moneda	-	-	689.707	464.482
MF UBS	-	-	881.114	319.880
Caja FIP Elbrus	-	-	125.100	43.739
Banco de Chile cuenta 1	-	-	24.375	21.312
Fondo mutuo Liquidez 2000 Banchile de tipo 1	13.566,0736	2.735,94	37.116	55.260
Banco de Chile cuenta 2	-	-	11.543	7.032
Banco Santanter	-	-	4.379	4.208
Fondo mutuo corporativo Banchile de tipo 1	-	-	0	3.275
Otros	-	-	178	633
Total efectivo y efectivo equivalente			1.773.512	919.821

Los fondos mutuos de tipo 1 corresponden a inversiones de duración menor o igual a 90 días.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen restricciones al efectivo y efectivo equivalente.

6. Otros activos financieros.

La composición del rubro es la siguiente:

Clases de otros activos financieros corrientes	Datos al 31-12-2018		SalDOS al	
	N° cuotas	Valor cuota en \$	31-12-2018	31-12-2017
			M\$	
Fondos mutuos renta futura de tipo 3	1.599.071,1620	2.172,3412	3.473.836	4.864.013
FM banch estratégico Serie A	412.109, 6471	3.178,3206	1.309.817	0
Depósitos a plazo	-	-	208.255	201.202
Total otros activos financieros corrientes			4.991.908	5.065.215

Los fondos mutuos de tipo 3 corresponden a inversiones de mediano o largo plazo.

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 por cobrar y por pagar con entidades relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen saldos por cobrar con entidades relacionadas.

Saldos por pagar con entidades relacionadas:

Cuentas por pagar con empresas relacionadas	Saldos al	
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	
Dividendos por pagar	101.879	103.574
Total cuentas por pagar con empresas relacionadas	101.879	103.574

Los dividendos por pagar detallado por accionistas es el siguiente:

Dividendos por pagar, por Accionista	Saldos al	
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	
FUNDACION ESCUELAS RAMONA	6.639	3.956
UGARTE, VALENTINA MAIDAGAN	5.468	6.379
FERRER PARES, JOSE ANTONIO	5.369	2.356
FUNDACION PREMIO RAMONA	5.272	2.712
RODRIGUEZ A., ENRIQUE	5.172	5.066
SUC.ANTONIO MOLINA	4.234	2.680
SUC.ADOLFO Y CARIDAD FERNANDEZ	2.823	2.102
ROCANDIO HERMANOS	2.790	985
SUC.FACUNDO SAITUA	2.771	1.278
BORDA ARETXABALA, MIREN	2.575	750
TEXIER GERARD, LUIS	2.476	2.340
ILHARREBORDE HERMANOS	2.187	1.049
NESTARES RUIZ, ANGEL	1.963	1.049
TEXIER GERARD, RAIMUNDO	1.830	1.078
BILBAO, JOSEFINA Y MARIA	1.753	727
OTROS ACCIONISTAS	48.557	69.067
Totales	101.879	103.574

Transacciones con entidades relacionadas:

Durante el período comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2018 las transacciones son las siguientes.

Fecha	Concepto	31-12-2018	
		M\$	Efecto en resultados
25-04-2018	Dividendo definitivo N°111	2.154.269	0
31-07-2018	Dividendo provisorio N°112	1.384.888	0
09-11-2018	Dividendo provisorio N°113	2.769.775	0

Durante el período comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2017 las transacciones son las siguientes:

Fecha	Concepto	31-12-2017	
		M\$	Efecto en resultados
25-04-2017	Dividendo definitivo N°108	2.215.821	0
31-07-2017	Dividendo provisorio N°109	1.384.887	0
31-07-2017	Dividendo provisorio N°110	1.384.887	0

7.2. Directorio y Gerencia de la Sociedad.

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

7.2.1. Remuneración del Directorio.

Según lo establecido en el Artículo N° 33 de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, la sociedad fijó los siguientes montos de remuneración para el periodo de enero a diciembre de 2018, los cuales son similares a los fijados en el ejercicio 2017:

- Dietas por asistencia a sesiones.

Los Directores de la Compañía percibieron por concepto de asistencia a reuniones M\$13.047 al 31 de diciembre de 2018 (M\$12.760 en 2017).

- Participación de utilidades.

El monto de las Participaciones devengadas a los Directores al 31 de diciembre de 2018 es de M\$393.801 (M\$292.321 en 2017).

- Remuneración del Comité.

El monto devengado de los miembros del Comité de Directores asciende a M\$56.258 al 31 de diciembre de 2018 (M\$41.761 en 2017).

7.2.2. Remuneración personal clave.

El detalle de remuneraciones del personal clave de la gerencia es el siguiente:

Remuneraciones percibidas por el personal clave de la gerencia	N° personal	Saldos al	
		31-12-2018	31-12-2017
		M\$	
Salario	2	98.326	95.817
Totales		98.326	95.817

8. Activos y pasivos por impuestos corrientes.

El detalle de estos rubros es el siguiente:

Activos por impuestos corrientes	Saldos al		
	31-12-2018	31-12-2017	
		M\$	
Pagos provisionales por utilidades absorbidas	175.291	186.049	
Impuesto retenido exterior	2.169	3.172	
Impuestos por recuperar	0	65.926	
Total activos por impuestos corrientes	177.460	255.147	

Pasivos por impuestos corrientes	Saldos al		
	31-12-2018	31-12-2017	
		M\$	
Impuesto renta por pagar	43.966	0	
Impuesto único trabajadores	1.475	1.462	
Retención 2° categoría	301	353	
Impuesto único Art. 21	0	1.990	
Otros Impuestos retenidos	59	19	
Total pasivos por impuestos corrientes	45.801	3.824	

9. Otros activos financieros no corrientes.

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a títulos en acciones que la Sociedad mantiene en diversas instituciones que cotizan sus acciones en oferta pública y corresponden a activos financieros disponibles para la venta. Además, este rubro se encuentra compuesto por inversiones en instrumentos de renta fija y fondos de inversión.

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

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 consolidados.

Otros activos financieros no corrientes	Saldos al	
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	
Acciones	176.277.552	166.762.659
Instrumentos de renta fija	4.441.164	5.286.688
Cuotas de fondos de inversión	14.239.208	13.337.184
Total otros activos financieros no corrientes	194.957.924	185.386.531

ACCIONES					
Institución	N° Acciones al	% Participación	Saldos de Valores Justo reconocidos como valores libros al		Dividendos recibidos al
			31-12-2018	31-12-2017	
	31-12-2018	31-12-2018	M\$		31-12-2018
Aguas Andinas	2.116.571	0,000346	805.534	859.726	47.623
Antarchile	4.021.073	0,008811	36.518.184	43.651.193	1.085.887
Bicecorp	19.824	0,000233	266.867	218.305	7.586
Cap	68.726	0,000460	416.611	538.572	20.796
Carozzi	4.959.072	0,022232	9.641.422	9.146.990	223.158
Chile	3.774.198	0,000039	381.525	371.029	11.875
Colbun	28.575.637	0,001630	3.970.453	4.029.999	305.056
Coloso	136.265	0,000698	24.862	45.513	0
Consogral	1.003.098	0,012440	470.053	400.046	16.406
Covadonga	1.551.088	0,067147	528.894	522.708	39.618
Cristales	392.969	0,006140	2.233.260	2.552.576	89.471
Elecmetal	3.683.124	0,084090	55.082.501	35.987.234	2.942.816
Entel	258.107	0,000855	1.384.896	1.779.063	11.357
Eperva A	277.810	0,000894	52.488	58.167	5.347
Habitat	2.823.498	0,002823	2.561.458	2.640.562	172.233
Hornos	54.601.354	0,054040	81.658	81.658	0
IAM	778.364	0,000778	785.982	906.347	52.730
Inmob. La Hispanochilena	32.653	0,032653	87.881	71.799	41.959
Inversiones Hispania	350.683	0,029224	38.182	38.182	31.561
Inviespa	1.219.051	0,052773	1.750.211	1.738.057	133.851
Nueva Polar	981.952	0,000511	31.329	59.016	0
Marinsa	4.680.077	0,001648	153.983	209.977	0
Minera	1.341.243	0,010730	22.037.926	20.861.144	777.921
Molymet	303.002	0,002278	2.507.435	2.513.477	54.424
Navarino	2.375.800	0,016746	1.894.986	1.892.617	0
Quñenco	3.433.150	0,002065	6.183.192	7.358.629	112.259
Vapores	15.207.984	0,000495	299.009	503.251	0
Ventanas	256.020	0,000213	37.143	42.373	1.965

ACCIONES (continuación)					
Institución	N° Acciones al	% Participación	Saldos de Valores Justo reconocidos como valores libros al		Dividendos recibidos al
			31-12-2018	31-12-2017	
	31-12-2018	31-12-2018	M\$		31-12-2018
Iacsa	4.112.259	0,014145	336.202	336.202	0
Volcán	306.567	0,004088	764.137	764.137	32.190
Siemel	608.456	0,001678	163.794	144.382	400
TresMares	1	-	55.537	55.537	0
Unespa	645.925	0,032296	240.213	239.569	13.750
CGE	46.217	0,001967	23.501	0	1.386
Cge Distribuc.VII	0	-	0	23.786	0
LaRosa Sofruco	20.016	0,001820	41.909	35.662	1.942
Puerto	30.454	0,000132	13.664	18.218	0
Indigo	1	-	12.820	12.820	0
Sarlat	1	-	12.820	12.820	0
Coronel	77.720	0,019430	9.043	9.043	0
Ceresita (ex Soquina)	142.525	0,030516	3.767	3.767	2.953
CGE Magallanes	100.204	0,007660	5.583	5.583	1.503
Peñón	59.737	0,001227	26.606	26.606	2.500
Cic	52.494	0,000044	1.468	1.230	180
Sanitas y Anilinas	4.549	-	194	194	2.085
Pasur	2.022.447	0,016180	14.115.012	15.526.513	513.702
Pehuenche	248.020	0,000405	541.548	506.928	32.818
Sm- Saam	16.985.291	0,001744	1.013.884	1.118.541	37.368
Nortegran	350.000.000	0,003303	1.514.481	2.390.367	34.055
Cencosud	367.970	0,000129	460.942	666.576	9.199
Itaucorp	116.021.369	0,000226	749.466	647.324	5.203
PPLA11	6.735	0,000003	1.746	1.670	0
BPAC11	1.012	0,000068	255.566	213.042	0
Inversiones Ceres	142.525	0,030516	320	320	0
ILC	150.000	0,001500	1.667.823	1.740.058	94.650
Mar del Sur S.A.	142.525	0,030516	3.100	3.100	539
Gazprom ADR	1.000.000	0,000042	333.558	294.473	67.438
Geopark	78.000	0,000011	748.934	475.189	0
ECL	615.788	0,000585	778.803	811.711	20.867
Sberbank	1.000.000	0,000046	1.027.980	1.046.919	0
Alvopetro	50.000	0,000587	10.734	4.426	0
Enel americas	752.670	0,000015	91.935	102.832	2.917
Enel Chile	752.670	0,000015	50.256	54.639	2.256
Gasco	72.855	0,000434	165.615	152.540	6.193
Cgegas	976.389	0,005812	153.813	237.725	5.858
SQM-B	23.981	0,003704	652.853	0	19.848
Total acciones			176.277.552	166.762.659	7.097.699

INSTRUMENTOS DE RENTA FIJA					
Institución	N° de unidades al	Fecha de vencimiento	Tasa de Interés	Saldos de Valores Justo reconocidos como valores libros al	
				31-12-2018	31-12-2017
	31-12-2018				M\$
Republic. Of Argentina	2.400.000	11-01-2048	9,180%	1.160.961	0
Bonds Gazprom	1.400.000	16-08-2037	7,288%	1.083.223	1.060.786
Petróleos mexicanos	1.000.000	27-06-2044	7,250%	526.761	565.545
YPF Sociedad Anónima	800.000	28-07-2025	9,470%	498.845	570.488
Braskem bons America	600.000	22-07-2041	6,570%	452.087	438.009
Corp Group Banking	500.000	15-03-2023	6,750%	338.322	308.804
Braskem bons	300.000	31-12-2049	7,375%	208.433	248.359
Bonds Citigroup	250.000	03-01-2020	16,625%	172.532	153.775
Pagares PRC Bco. Central 7D0298	-	-	-	0	19.020
Pagares PRC Bco. Central 7D0398	-	-	-	0	77.119
Pagares PRC Bco. Central 7D0598	-	-	-	0	77.133
Southern Perú Copper	-	-	-	0	835.464
AES Gener Bonds	-	-	-	0	932.186
Total instrumentos de renta fija				4.441.164	5.286.688

CUOTAS FONDOS DE INVERSION				
Institución	N° de cuotas al	Saldos de Valores Justo reconocidos como valores libros al		Dividendos recibidos al
		31-12-2018	31-12-2017	31-12-2018
	31-12-2018	M\$		
CFI Moneda deuda Latinoamericana	22.790	3.550.763	3.158.567	4.219
CFI Moneda retorno absoluto	541.240	6.606.454	6.148.264	42.867
CFI Moneda Pionero	230.115	1.723.504	1.758.163	20.477
Fip Banchile Capitolio		1.552.524	1.332.564	37.600
FIP Elbrus	1.835.261	386.735	479.610	0
CFI Moneda Renta Variable	24.430	419.228	460.016	5.870
Total cuotas de fondos		14.239.208	13.337.184	111.033

Total otros activos financieros no corrientes	194.957.924	185.386.531
--	--------------------	--------------------

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 (continuación)	Saldos al	
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	
Elecmetal	19.095.267	6.609.900
Minera	1.176.782	4.815.447
Geopark	163.297	283.383
Carozzi	494.432	1.404.187
Itaucorp	102.142	(1.619)
Habitat	(79.104)	388.484
Bicecorp	48.563	32.513
Siemel	19.413	22.440
Marinsa	(53.698)	92.250
Gasco	13.075	(2.615)
Coloso	8.698	29.957
Inviespa	12.154	0
Chile	10.497	83.284
Alvopetro	5.180	(1.197)
SQM-B	(91.885)	0
FIP Elbrus	(75.577)	47.576
AES Gener Bonds	4.551	(17.496)
Navarino	2.369	1.039.873
Cic	238	288
Consogral	70.008	72.008
Puerto	(4.555)	5.162
Cge Distribuc.VII	(23.786)	(1.892)
BPAC11	42.524	32.940
Ventanas	(5.230)	148
Bonds Citigroup	(1.122)	440
Gazprom ADR	(1.172)	(50.430)
Braskem bons	(2.538)	3.889
Eperva A	(5.678)	36.036
LaRosa Sofruco	6.246	7.723
Corp Group Banking	(9.747)	17.942
Enel Chile	(4.383)	8.105
PRC Banco Central	(6.329)	(24.260)
Pehuenche	34.620	(273.914)
Enel americas	(10.896)	21.132
Nueva Polar	(27.687)	30.634
Fip moneda latin corp	(3.778)	205.661
PPLA 11	76	258
Braskem bons America	(39.852)	69.121

Continuación		
Efecto en resultado integral de los otros activos financieros no corrientes	Saldos al	
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	
Volcán	0	259.776
Molybet	(6.042)	1.053.425
Petróleos mexicanos	(105.867)	56.608
Southern Perú Copper	(51.061)	131.301
Cegas	(83.914)	48.793
ECL	(32.908)	160.918
Cencosud	(205.634)	(23.113)
Bonds Gazprom	(104.242)	85.831
Cap	(121.961)	211.937
YPF Sociedad Anónima	(134.148)	76.475
Aguas Andinas	(54.192)	123.810
Sm- Saam	(104.657)	244.538
IAM	(120.365)	156.607
Sberbank	(483.145)	339.366
Cristales	(319.317)	25.467
ILC	(72.234)	431.522
Colbun	(59.545)	275.504
Republic of Argentina	(273.687)	0
Pasur	(1.411.501)	7.339.806
Vapores	(204.242)	238.662
Entel	(394.166)	(49.821)
Nortegran	(875.886)	1.343.491
Quiñenco	(1.175.436)	1.967.162
Covadonga	6.186	0
Antarchile	(7.133.009)	16.790.152
CGE	23.501	0
Unespa	640	0
Iacsa	0	(49.201)
Total efecto en resultado integral de los otros activos financieros no corrientes	7.366.283	46.223.410

9.3. Análisis de sensibilidad.

La Compañía tiene una exposición contable activa en relación al riesgo bursátil, activos por un monto de M\$173.900.491 en acciones (M\$164.701.878 al 31 de diciembre de 2017). Complementando lo anterior, si el conjunto de cotizaciones bursátiles se apreciaran o depreciaran en un 10%, se estima que el efecto sobre el patrimonio de la Compañía sería un incremento o disminución de M\$10.986.177 (M\$10.580.245 al 31 de diciembre de 2017). El efecto anteriormente descrito se registraría como abono o cargo en el rubro Reservas por variación de instrumentos financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Apreciación del 10% M\$	Depreciación del 10% M\$	Depreciación del 10% M\$	Depreciación del 10% M\$
Efecto en Reservas por diferencia por variación de instrumentos financieros	152.793.462	125.012.832	144.690.550	118.383.177
Efecto en reservas por pasivos por impuestos diferidos	(31.945.515)	(26.137.239)	(28.307.848)	(23.160.966)
Efecto neto en patrimonio	120.847.947	98.875.593	116.382.702	95.222.211

10. Propiedades, plantas y equipos.

10.1. Detalle de los rubros.

La composición de este rubro es la siguiente:

Clases de propiedades, plantas y equipos	Saldo al	
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	
Muebles y útiles (bruto)	3.862	3.862
Depreciaciones acumuladas	(49)	(49)

Total muebles y útiles (neto)	3.813	3.813
--------------------------------------	--------------	--------------

Clases de propiedades, plantas y equipos	Saldo al	
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	
Bienes raíces (bruto)	12.618	12.618
Depreciaciones acumuladas	(4.036)	(3.924)

Total bienes raíces (neto)	8.582	8.694
-----------------------------------	--------------	--------------

Total propiedades, plantas y equipos	12.395	12.507
---	---------------	---------------

10.2. Vidas útiles.

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

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

10.3. Reconciliación de cambios en propiedades, plantas y equipos.

El siguiente cuadro muestra el detalle de reconciliación de cambios en propiedades, plantas y equipos por clases, al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Movimiento año 2018		Muebles y útiles (neto)	Bienes raíces (neto)	Propiedad, planta y equipos
		M\$		
Saldo inicial al 01 de enero de 2018		3.813	8.694	12.507
Cambios	Adiciones	0	0	0
	Retiros	0	0	0
	Gasto por depreciación	0	(112)	(112)
Total cambios		0	(112)	(112)
Total movimiento año 2018		3.813	8.582	12.395

Movimiento año 2017		Muebles y útiles (neto)	Bienes raíces (neto)	Propiedad, planta y equipos
		M\$		
Saldo inicial al 01 de enero de 2017		3.813	8.806	12.619
Cambios	Adiciones	0	0	0
	Retiros	0	0	0
	Gasto por depreciación	0	(112)	(112)
Total cambios		0	(112)	(112)
Total movimiento año 2017		3.813	8.694	12.507

10.4. Restricciones de titularidad, garantías y compromisos por las propiedades, plantas y equipos.

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

10.5. Propiedades, plantas y equipos que se encuentran temporalmente fuera de servicio o completamente depreciadas en uso.

La Sociedad y afiliadas no tienen propiedades, plantas y equipos que se encuentren temporalmente fuera de servicio.

10.6. Políticas de estimación de costos por desmantelamiento, retiro o rehabilitación.

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

11. Propiedades de inversión.

11.1. Detalle de los rubros.

La composición de este rubro es la siguiente.

Clases de propiedades de inversión	SalDOS al	
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	
Bienes raíces (bruto)	526.185	526.185
Depreciaciones acumuladas	(165.535)	(165.535)
Total bienes raíces (neto)	360.650	360.650
Total propiedades de inversión	360.650	360.650

11.2. Vidas útiles.

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

Vidas útiles restantes para la Depreciación de Propiedades de inversión	Años
Vida promedios para Bienes raíces	27

11.3. Reconciliación de cambios en propiedades de inversión.

El siguiente cuadro muestra el detalle de reconciliación de cambios en propiedades de inversión, por clases:

Movimiento año 2018		Bienes raíces (neto)	Propiedad de inversión
		M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2018		360.650	360.650
Cambios	Adiciones	0	0
	Retiros	0	0
	Gasto por depreciación	0	0
Total cambios		0	0

Total movimiento año 2018	360.650	360.650
----------------------------------	----------------	----------------

Movimiento año 2017		Bienes raíces (neto)	Propiedad de inversión
		M\$	M\$
Saldo Inicial al 01 de enero de 2017		360.650	360.650
Cambios	Adiciones	0	0
	Retiros	0	0
	Gasto por depreciación	0	0
Total cambios		0	0

Total movimiento año 2017	360.650	360.650
----------------------------------	----------------	----------------

12. Impuestos diferidos.

El origen de los impuestos diferidos del estado de situación financiera consolidado, es el siguiente:

12.1. Activos por impuestos diferidos.

La recuperación de los saldos de activos por impuestos diferidos requiere de la obtención de utilidades tributarias suficientes en el futuro. La Sociedad estima que las proyecciones futuras de sus utilidades cubrirán el recupero de estos activos.

Activo por impuesto diferido	Saldos al	
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	
Activo por impuesto diferido relativo a provisión vacaciones	2.612	7.308
Total activo por impuesto diferido	2.612	7.308

Pasivos por impuestos diferidos.

Pasivos por impuesto diferido	Saldos al	
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	
Pasivos por impuestos diferidos relativos a otros activos financieros no corrientes (por Ajustes al valor de mercado)	28.929.813	25.655.155
Total pasivo por impuesto diferido	28.929.813	25.655.155

12.2. Movimientos de impuestos diferidos del estado de situación financiera:

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

Activos por impuestos diferidos	Saldos al	
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	7.308	2.225
Decremento (incremento) en activos por impuestos diferidos en resultados	(4.696)	5.083
Cambios en activos por impuestos diferidos	(4.696)	5.083
Total activo por impuesto diferido	2.612	7.308

Pasivos por impuestos diferidos	Saldos al	
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	
Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial	25.655.155	16.725.303
Incremento en pasivos por impuestos diferidos en patrimonio	3.306.970	8.938.905
Decremento en pasivos por impuestos diferidos en resultados	(32.312)	(9.053)
Cambios en pasivos por impuestos diferidos	3.274.658	8.929.852
Total pasivo por impuesto diferido	28.929.813	25.655.155

Compensación activo y pasivo por impuesto diferido:

Concepto	Activo/pasivo	Valores	Saldos netos
	brutos	compensados	al cierre
	M\$		
Al 31-12-2018			
Activo por impuesto diferido	156.900	28.929.813	29.086.713
Pasivo por impuesto diferido	29.086.713	(28.929.813)	156.900
Pasivo por impuestos diferidos, neto	28.929.813	0	28.929.813
Al 31-12-2017			
Activo por impuesto diferido	124.587	25.655.155	25.779.742
Pasivo por impuestos diferido	25.779.742	(25.655.155)	124.587
Pasivo por impuestos diferidos, neto	25.655.155	0	25.655.155

13. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

El detalle de este rubro es el siguiente:

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Saldos al			
	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2018	31-12-2017
	M\$			
Garantías de arriendos	15.693	13.761	0	0
Cheques pendientes	14.555	10.543	0	0
Provisión vacaciones	16.182	11.794	0	0
Retenciones por pagar	4.798	4.569	0	0
Otras cuentas por pagar	3.810	3.530	0	0
Cuenta por pagar remate de acciones (1)	0	0	247.914	247.914
Totales	55.038	44.197	247.914	247.914

(1) Esta cuenta por pagar corresponde al saldo obtenido en el remate de las acciones correspondientes a accionistas fallecidos efectuados en la Bolsa de Comercio de Santiago con fecha 01 de agosto de 2017. El saldo en pesos equivalente a este remate queda a favor de los herederos o legitimarios por el plazo de 5 años a contar desde la fecha del remate, al cabo de transcurridos los 5 años los saldos en esta cuenta pasaran a ser propiedad de la Junta Nacional del Cuerpo de Bomberos de Chile.

14. Otras provisiones

El detalle de este rubro es el siguiente:

Otras provisiones corrientes	Saldos al	
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	
Participaciones por pagar	450.059	334.082
Total otras provisiones corrientes	450.059	334.082

15. Patrimonio neto.

15.1. Capital suscrito y pagado.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social autorizado, suscrito y pagado de la Sociedad asciende a M\$8.418.031.

15.2. Número de acciones suscritas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital de la Sociedad está representado por 30.775.276 acciones sin valor nominal.

15.3. Dividendos.

Período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2018.

Con fecha 24 de abril de 2018 en Junta Ordinaria de Accionistas, se aprobó el pago del dividendo definitivo N°111 de \$70 por acción, el dividendo total ascendió a M\$2.154.269.

Con fecha 31 de julio de 2018 en Reunión de Directorio, se aprobó el pago del dividendo provisorio N°112 de \$45 por acción. El dividendo total ascendió a M\$1.384.888.

Con fecha 09 de noviembre de 2018 en Reunión de Directorio, se aprobó el pago del dividendo provisorio N°113 de \$90 por acción, con cargo a los resultados del ejercicio 2018. El dividendo total ascendió a M\$2.769.775.

Período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2017:

Con fecha 25 de abril de 2017 en Junta Ordinaria de Accionistas, se aprobó el pago del dividendo definitivo N°108 de \$72 por acción, el dividendo total ascendió a M\$2.215.821.

Con fecha 31 de julio de 2017 en Junta Ordinaria de Accionistas, se aprobó el pago del dividendo provisorio N°109 de \$45 por acción, el dividendo total ascendió a M\$1.384.887.

Con fecha 31 de julio de 2017 en Junta Ordinaria de Accionistas, se aprobó el pago del dividendo provisorio N°110 de \$45 por acción, el dividendo total ascendió a M\$1.384.887.

15.4. Políticas y procesos de gestión de capital.

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

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

15.5. Movimiento de los resultados acumulados.

El movimiento de los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Resultados acumulados	Saldos	
	31-12-2018	31-12-2017
M\$		
Saldo inicial ejercicio	49.059.272	48.198.440
Resultado del ejercicio	7.876.024	5.846.427
Dividendos definitivos	(2.154.269)	(2.215.821)
Dividendos provisorios	(4.154.663)	(2.769.774)
Cambios en resultados acumulados	1.567.092	860.832
Total resultados acumulados	50.626.364	49.059.272

15.6. 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	
	31-12-2018	31-12-2017
M\$		
Reserva por valor justo de inversiones	109.861.770	105.802.457
Reserva por conversión filial	2.171.342	972.429
Total otras reservas	112.033.112	106.774.886

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

El movimiento de las otras reservas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Otras reservas	31 de diciembre de 2018		
	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Total otras reservas
	M\$		
Reserva por valor justo de inversiones, saldo inicial	972.429	105.802.457	106.774.886
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	1.198.913	0	1.198.913
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuesto	0	7.366.283	7.366.283
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	0	(3.306.970)	(3.306.970)
Cambios en otras reservas	1.198.913	4.059.313	5.258.226
Total otras reservas	2.171.342	109.861.770	112.033.112

Otras reservas	31 de diciembre de 2017		
	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Total otras reservas
	M\$		
Reserva por valor justo de inversiones, saldo inicial	1.715.868	68.517.952	70.233.820
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	(743.439)	0	(743.439)
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuesto	0	46.223.410	46.223.410
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	0	(8.938.905)	(8.938.905)
Cambios en otras reservas	(743.439)	37.284.505	36.541.066
Total otras reservas	972.429	105.802.457	106.774.886

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

A continuación se presenta el detalle de las otras reservas:

Otras Participaciones en el Patrimonio	Saldos al	
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	
Mayor Valor Inversiones	409.183	409.183
Otras Reservas	1.015.047	1.015.047
Total Otras Participaciones en el Patrimonio	1.424.230	1.424.230

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

15.8. Utilidad líquida distribuible.

La política de dividendos consiste en distribuir como dividendos hasta un 90% de la utilidad líquida distribuible del ejercicio, mediante el reparto de dos dividendos provisorios, en los meses de agosto y octubre que representan aproximadamente un 40% de la utilidad líquida del ejercicio y un dividendo final, que debe acordar la Junta Ordinaria de Accionistas, pagadero en la fecha que dicha junta designe, sólo si no se ha completado con los dividendos provisorios el monto equivalente al 90% de la utilidad líquida distribuible.

Los dividendos adicionales serán determinados en base a los mencionados criterios, según el acuerdo que adopte al respecto la Junta de Accionistas.

Para los efectos de la determinación de la utilidad líquida distribuible de la Compañía, esto es, la utilidad líquida a considerar para el cálculo del dividendo mínimo obligatorio, se excluirán de los resultados del ejercicio los siguientes aspectos:

- I. Los resultados no realizados correspondientes a la variación del valor razonable de las inversiones en Fondos de Inversión. Los principales ajustes al valor razonable de las inversiones en Fondos de Inversión corresponden a las variaciones que pudiese presentar el valor de mercado de cada fondo de inversión al cierre de los estados financieros.
- II. Los resultados no realizados generados por las variaciones de tipo de cambio y/o resultados por la variación de unidades de reajuste
- III. Los efectos de los impuestos diferidos originados por los resultados no realizados.

16. Ganancia bruta.

16.1. Ingresos.

El siguiente es el detalle de los ingresos ordinarios:

Ingresos por actividades ordinarias	SalDOS al	
	01-01-2018	01-01-2017
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	
Dividendos percibidos y devengados	7.208.732	4.495.300
Ganancia fondos de inversión	956.191	1.318.331
Ganancia bonos	362.176	441.245
Explotación Inmuebles	289.629	269.292
Total ingresos por actividades ordinarias	8.816.728	6.524.168

16.2. Costos de ventas.

El siguiente es el detalle de los costos de ventas:

Costo de ventas	SalDOS al	
	01-01-2018	01-01-2017
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	
Depreciación del ejercicio	(112)	(112)
Pérdida fondos inversión	(141.625)	(52.856)
Contribuciones Bienes raíces	(38.980)	(43.850)
Otros costos	0	(244)
Total costo de ventas	(180.717)	(97.062)

17. Ingresos financieros.

El siguiente es el detalle del ingreso financiero:

Resultado Financiero	SalDOS al	
	01-01-2018	01-01-2017
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	
Intereses por mayor valor de cuotas de fondos mutuos	220.356	100.866
Total resultado financieros	220.356	100.866

18. Resultado por impuesto a las ganancias.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los siguientes son los efectos en los resultados integrales por impuestos a las ganancias.

Impuesto a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	SalDOS en M\$ al	
	01-01-2018	01-01-2017
	31-12-2018	31-12-2017
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	(3.306.970)	(8.938.905)
Totales	(3.306.970)	(8.938.905)

Resultado impuestos a las ganancias	SalDOS en M\$ al	
	01-01-2018	01-01-2017
	31-12-2018	31-12-2017
Efecto por activos y pasivos por impuestos diferidos	27.616	14.137
Impuesto renta	(83.286)	(1.991)
Totales	(55.670)	12.146

Tasa efectiva.

Detalle	Saldos al	
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	
Ganancia (pérdida), antes de impuesto	7.931.699	5.834.284
Resultado por impuestos utilizando tasa legal	(2.141.559)	(1.575.256)
Agregados tributarios	0	0
Ingresos no renta	0	0
Otros efectos fiscales por conciliación entre la ganancia contable y gasto por impuestos	130.124	567.140
Efectos impuestos diferidos	27.616	14.137
Dividendos percibidos	1.928.149	1.006.125
Gasto por impuestos utilizando tasa efectiva	(55.670)	12.146

La conciliación entre la tasa por impuestos local y la tasa efectiva en cada ejercicio es la siguiente:

Detalle	Saldos al	
	31-12-2018	31-12-2017
	%	%
Resultado por impuestos utilizando tasa legal	27,00%	27,00%
Agregados tributarios	0,00%	0,00%
Ingresos no renta	0,00%	0,00%
Otros efectos fiscales por conciliación entre la ganancia contable y gasto por impuestos	(1,64%)	(16,10%)
Efectos impuestos diferidos	(0,35%)	(2,22%)
Dividendos percibidos	(24,31%)	(10,84%)
Tasa impositiva media efectiva	0,70%	(2,165%)

19. Utilidad por acción.

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	Saldos al	
	01-01-2018	01-01-2017
	31-12-2018	31-12-2017
M\$		
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	7.876.029	5.846.430
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	7.876.029	5.846.430
Promedio ponderado de número de acciones básico	30.775.276	30.775.276
Ganancias (pérdida) básicas y diluidas por acción (pesos chilenos)	256,0000	190,0000

No existen transacciones o conceptos que generen efectos dilutivos.

20. Participaciones no controladoras.

SOCIEDADES FILIALES	31-12-2018				
	Participación no controladora	Patrimonio	Resultado	Participaciones no controladoras	
				Patrimonio	Resultado
%	M\$				
Portezuelo S.A.	0,00%	9.651.006	422.196	0	0
Inmobiliaria Prat S.A.	0,01%	1.041.803	59.412	106	5
Total				106	5

SOCIEDADES FILIALES	31-12-2017				
	Participación no controladora	Patrimonio	Resultado	Participaciones no controladoras	
				Patrimonio	Resultado
%	M\$				
Portezuelo S.A.	0,00%	9.142.805	423.030	0	0
Inmobiliaria Prat S.A.	0,01%	993.052	23.877	101	3
Total				101	3

21. Segmentos de operación.

Los segmentos de operación se han definido de acuerdo a la manera en que la alta gerencia reporta internamente sus segmentos con el fin de tomar decisiones de la operación y asignación de recursos. Además, para la definición de segmentos de operación, se ha considerado la disponibilidad de información financiera relevante.

La Sociedad ha establecido dos segmentos de negocios, según se detallan a continuación:

1. Inversiones en acciones y
2. Otras inversiones.

Las principales cifras asociadas a estos segmentos, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son las siguientes:

Al 31 de diciembre de 2018	Inversiones en acciones	Otras inversiones	Total
En miles de pesos M\$			
Ingresos ordinarios	7.222.961	1.593.767	8.816.728
Costos de ventas	0	(180.717)	(180.717)
Otros ingresos	0	3.874	3.874
Ingreso financiero	0	220.356	220.356
Gastos administración	(749.461)	(165.409)	(914.870)
Resultado operacional	6.473.500	1.251.515	7.725.015
Diferencia de cambio	0	44.966	44.966
Ebitda	6.473.499	1.516.837	7.990.336
Resultado del segmento sobre el que se informa	6.414.861	1.461.168	7.876.029
Activos corrientes	0	6.998.766	6.998.766
Activos no corrientes	194.957.924	375.657	195.333.581
Activo total	194.957.924	7.374.423	202.332.347
Pasivos corrientes	0	652.777	652.777
Pasivos no corrientes	28.929.813	247.914	29.177.727
Pasivo total	28.929.813	900.691	29.830.504

Al 31 de diciembre de 2017	Inversiones en acciones	Otras inversiones	Total
En miles de pesos M\$			
Ingresos ordinarios	4.495.300	2.028.868	6.524.168
Costos de ventas	0	(97.062)	(97.062)
Otros ingresos	0	197.547	197.547
Ingreso financiero	0	100.866	100.866
Gastos administración	(582.240)	(262.810)	(845.050)
Resultado operacional	3.913.060	1.866.543	5.779.603
Diferencia de cambio	0	(46.774)	(46.774)
Ebitda	3.913.061	1.920.634	5.833.695
Resultado del segmento sobre el que se informa	3.913.646	1.932.781	5.846.427
Activos corrientes	0	6.298.270	6.298.270
Activos no corrientes	180.296.529	5.470.467	185.766.996
Activo total	180.296.529	11.768.737	192.065.266
Pasivos corrientes	0	485.677	485.677
Pasivos no corrientes	25.903.069	0	25.903.069
Pasivo total	25.903.069	485.677	26.388.746

22. Garantías, contingencias, juicios y otros.

22.1 Juicios y otras acciones legales

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen juicios que comprometan el patrimonio de la Sociedad y sus afiliadas.

22.2 Garantías:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen garantías que comprometan el patrimonio de la Sociedad y sus afiliadas.

22.3 Restricciones:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen restricciones que comprometan el patrimonio de la Sociedad y sus afiliadas.

22.4 Otras contingencias:

No existen otras contingencias.

22.5 Garantías comprometidas con terceros.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen garantías comprometidas con terceros que comprometan el patrimonio de la Sociedad y sus afiliadas.

23. Medio ambiente.

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

24. Hechos posteriores.

Entre el 31 de diciembre de 2018, y fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, la administración no está en conocimiento de hechos posteriores que deban ser informados o que puedan afectar significativamente los presentes estados financieros consolidados.