



# **INVERSIONES COVADONGA S.A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

(Expresado en miles de pesos chilenos)  
Correspondiente al período terminado  
al 30 de Junio de 2017 (No auditado)

**Inversiones Covadonga S.A.**

**INDICE**

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

**II.- ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS.**

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

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

**1.- INFORMACIÓN GENERAL.**

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

- 2.1.- Bases de preparación de los estados financieros.
- 2.2.- Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas.
- 2.3.- Moneda funcional y de presentación.
- 2.4.- Información por segmentos.
- 2.5.- 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.**



## Informe de los auditores independientes

A los señores Presidente, Directores y Accionistas de:  
Inversiones Covadonga S.A.

### **Informe sobre los estados financieros intermedios**

Hemos revisado los estados financieros intermedios de Inversiones Covadonga S.A., que comprenden: el estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2017; los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2017; los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, y; sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios.

Los estados financieros intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2016 y los correspondientes estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios, fueron revisados por otros auditores, cuyo informe de fecha 30 de agosto de 2016, declaraba que a base de su revisión, no tenían conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a tales estados financieros intermedios para que estén de acuerdo con NIC 34, “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El estado de situación financiera de Inversiones Covadonga S.A. al 31 de diciembre de 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (los cuales no se presentan adjuntos a este informe de revisión), fueron auditados por otros auditores, en cuyo informe de fecha 14 de marzo de 2017, expresaron una opinión sin modificaciones sobre estos estados financieros auditados.

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

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios de acuerdo con NIC 34, “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

**Surlatina Auditores Ltda.**  
Nacional office  
A. Barros Errázuriz 1954, Piso 18  
Santiago  
Chile  
T +56 2 651 3000  
F +56 2 651 3033  
E [gtchile@gtchile.cl](mailto:gtchile@gtchile.cl)  
[www.gtchile.cl](http://www.gtchile.cl)



**Responsabilidad del auditor**

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

**Conclusión**

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros intermedios que se adjuntan, para y por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2017, para que estén de acuerdo con NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Santiago, Chile  
24 de agosto de 2017

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Manuel Leyton Donoso".

Manuel Leyton Donoso - Socio  
10.280.198-9

INVERSIONES COVADONGA S.A.

**ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS**  
**Al 30 de junio de 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016.**  
**(Expresado en miles de pesos chilenos (M\$))**

Activos	Nota	30/06/2017 M\$	31/12/2016 M\$
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4	153.089	1.005
Otros activos financieros corrientes	5	0	277.771
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	6	0	55.942
Activos por impuestos corrientes	8	24.198	23.309
<b>Activos corrientes totales</b>		<b>177.287</b>	<b>358.027</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos financieros no corrientes	9	12.056.385	11.324.814
Activos por impuestos diferidos	10	0	0
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>12.056.385</b>	<b>11.324.814</b>
<b>Total de activos</b>		<b>12.233.672</b>	<b>11.682.841</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

INVERSIONES COVADONGA S.A.

**ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS**  
**Al 30 de junio de 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016.**  
**(Expresado en miles de pesos chilenos (M\$))**

<b>Patrimonio y pasivos</b>	<b>Nota</b>	<b>30/06/2017 M\$</b>	<b>31/12/2016 M\$</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	205.842	389.545
Pasivos por Impuestos corrientes	17	0	0
<b>Pasivos corrientes totales</b>		<b>205.842</b>	<b>389.545</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Pasivo por impuestos diferidos	10	2.195.391	2.010.438
<b>Total de pasivos no corrientes</b>		<b>2.195.391</b>	<b>2.010.438</b>
<b>Total de pasivos</b>		<b>2.401.233</b>	<b>2.399.983</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	12	1.916.379	1.916.379
Ganancias (pérdidas) acumuladas	12	1.064.742	1.064.742
Otras reservas	12	6.851.318	6.301.737
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>9.832.439</b>	<b>9.282.858</b>
Participaciones no controladoras			
<b>Patrimonio total</b>		<b>9.832.439</b>	<b>9.282.858</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<b>12.233.672</b>	<b>11.682.841</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

INVERSIONES COVADONGA S.A.

**ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN**  
**Por los períodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditados).**  
**(Expresado en miles de pesos chilenos (M\$))**

Estado de Resultados Por Función	Nota	ACUMULADO		TRIMESTRE	
		01/01/2017 30/06/2017	01/01/2016 30/06/2016	01/04/2017 30/06/2017	01/04/2016 30/06/2016
		M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Estado de resultados</b>					
<b>Ganancia (pérdida)</b>					
Ingresos de actividades ordinarias	13	414.776	384.562	363.675	328.534
Costo de ventas	14	-2.963	0	-2.963	0
<b>Ganancia bruta</b>		<b>411.813</b>	<b>384.562</b>	<b>360.712</b>	<b>328.534</b>
Otros ingresos, por función					
Gastos de administración		-38.912	-35.599	-27.968	-30.593
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>		<b>372.901</b>	<b>348.963</b>	<b>332.744</b>	<b>297.941</b>
Ingresos financieros					
Costos financieros	16	-580	-354	-523	-224
Diferencias de cambio					
Resultados por unidades de reajuste	16	-195	927	-290	479
Ganancias (pérdidas) que surgen de diferencias entre importes en libros anteriores y el valor razonable de activos financieros reclasificados como medidos al valor razonable					
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>		<b>372.126</b>	<b>349.536</b>	<b>331.931</b>	<b>298.196</b>
(Gasto) ingreso por impuestos a las ganancias	17	7.563	7.007	7.563	6.306
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>		<b>379.689</b>	<b>356.543</b>	<b>339.494</b>	<b>304.502</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas					
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>379.689</b>	<b>356.543</b>	<b>339.494</b>	<b>304.502</b>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		379.689	356.543	339.494	304.502
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras					
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>379.689</b>	<b>356.543</b>	<b>339.494</b>	<b>304.502</b>

<b>Ganancias por acción</b>					
<b>Ganancia por acción básica</b>					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	18	16,44	15,43	14,70	13,18
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas					
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica</b>		<b>16,44</b>	<b>15,43</b>	<b>14,70</b>	<b>13,18</b>
<b>Ganancias por acción diluidas</b>					
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas					
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas					
<b>Ganancias (pérdida) diluida por acción</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

INVERSIONES COVADONGA S.A.

**ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**Por los períodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditados).**  
**(Expresado en miles de pesos chilenos (M\$))**

Estado de Resultados Integral	Nota	ACUMULADO		TRIMESTRE	
		01/01/2017 30/06/2017	01/01/2016 30/06/2016	01/04/2017 30/06/2017	01/04/2016 30/06/2016
		M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Estado del resultado integral</b>					
Ganancia (pérdida)		<b>379.689</b>	<b>356.543</b>	<b>339.494</b>	<b>304.502</b>
<b>Otro resultado integral</b>					
<b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos</b>					
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio					
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	9	734.534	126.657	138.953	-104.513
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos					
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos					
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos</b>		<b>734.534</b>	<b>126.657</b>	<b>138.953</b>	<b>-104.513</b>
<b>Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>		<b>734.534</b>	<b>126.657</b>	<b>138.953</b>	<b>-104.513</b>
<b>Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período</b>					
Impuesto a las ganancias relativos a inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral					
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral	17	-184.953	-16.928	-30.430	37.130
Impuesto a las ganancias relativo a nuevas mediciones de planes de beneficios definidos de otro resultado integral					
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo de otro resultado integral					
<b>Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período</b>		<b>-184.953</b>	<b>-16.928</b>	<b>-30.430</b>	<b>37.130</b>
<b>Total otro resultado integral</b>		<b>549.581</b>	<b>109.729</b>	<b>108.523</b>	<b>-67.383</b>
<b>Resultado integral total</b>		<b>929.270</b>	<b>466.272</b>	<b>448.017</b>	<b>237.119</b>
<b>Resultado integral atribuible a</b>					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		929.270	466.272	448.017	237.119
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras					
<b>Resultado integral</b>		<b>929.270</b>	<b>466.272</b>	<b>448.017</b>	<b>237.119</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

INVERSIONES COVADONGA S.A.

**ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**Por los períodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditados).**  
**(Expresado en miles de pesos chilenos (M\$))**

Estado de cambios en el patrimonio		Capital emitido	Superávit de revaluación	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio
<b>Patrimonio al comienzo del período 01/01/2017</b>		1.916.379	6.120.139	181.598	6.301.737	1.064.742	9.282.858		9.282.858
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables									
Incremento (disminución) por correcciones de errores									
<b>Saldo inicial reexpresado</b>		<b>1.916.379</b>	<b>6.120.139</b>	<b>181.598</b>	<b>6.301.737</b>	<b>1.064.742</b>	<b>9.282.858</b>	<b>0</b>	<b>9.282.858</b>
Cambios en el patrimonio									
	Resultado Integral								
	Ganancia (pérdida)					379.689	379.689		379.689
	Otro resultado integral		549.581		549.581		549.581		549.581
	Resultado integral	<b>0</b>	<b>549.581</b>	<b>0</b>	<b>549.581</b>	<b>379.689</b>	<b>929.270</b>	<b>0</b>	<b>929.270</b>
Emisión de patrimonio									
Dividendos						-379.689	<b>-379.689</b>		<b>-379.689</b>
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios									
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios									
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio									
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera									
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control									
<b>Total incremento (disminución) en el patrimonio</b>		<b>0</b>	<b>549.581</b>	<b>0</b>	<b>549.581</b>	<b>0</b>	<b>549.581</b>	<b>0</b>	<b>549.581</b>
<b>Patrimonio al final del período 30/06/2017</b>		<b>1.916.379</b>	<b>6.669.720</b>	<b>181.598</b>	<b>6.851.318</b>	<b>1.064.742</b>	<b>9.832.439</b>	<b>0</b>	<b>9.832.439</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

INVERSIONES COVADONGA S.A.

**ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**Por los períodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditados).**  
**(Expresado en miles de pesos chilenos (M\$))**

Estado de cambios en el patrimonio		Capital emitido	Superávit de revaluación	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio
<b>Patrimonio al comienzo del período 01/01/2016</b>		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									
<b>Saldo inicial reexpresado</b>		<b>1.916.379</b>	<b>6.277.237</b>	<b>181.598</b>	<b>6.458.835</b>	<b>1.134.042</b>	<b>9.509.256</b>	<b>0</b>	<b>9.509.256</b>
Cambios en el patrimonio									
	Resultado Integral								
	Ganancia (pérdida)					356.543	356.543		356.543
	Otro resultado integral		109.729		109.729		109.729		109.729
	Resultado integral	<b>0</b>	<b>109.729</b>	<b>0</b>	<b>109.729</b>	<b>356.543</b>	<b>466.272</b>	<b>0</b>	<b>466.272</b>
	Emisión de patrimonio								
	Dividendos					-356.543	<b>-356.543</b>		<b>-356.543</b>
	Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios								
	Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios								
	Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio								
	Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera								
	Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control								
<b>Total incremento (disminución) en el patrimonio</b>		<b>0</b>	<b>109.729</b>	<b>0</b>	<b>109.729</b>	<b>0</b>	<b>109.729</b>	<b>0</b>	<b>109.729</b>
<b>Patrimonio al final del período 30/06/2016</b>		<b>1.916.379</b>	<b>6.386.966</b>	<b>181.598</b>	<b>6.568.564</b>	<b>1.134.042</b>	<b>9.618.985</b>	<b>0</b>	<b>9.618.985</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

INVERSIONES COVADONGA S.A.

**ESTADOS INTERMEDIOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO**  
**Por los períodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditados).**  
**(Expresado en miles de pesos chilenos (M\$))**

Estado de Flujo de Efectivo Directo	Nota	01/01/2017 30/06/2017	01/01/2016 30/06/2016
		M\$	M\$
<b>Estado de flujos de efectivo</b>			
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		-7.392	-6.864
Pagos a y por cuenta de los empleados		-30.856	-23.010
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) la operación</b>		<b>-38.248</b>	<b>-29.874</b>
Dividendos pagados		-560.409	-333.189
Dividendos recibidos		465.858	383.374
Intereses pagados			
Intereses recibidos		2.348	
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		2.281	-21.613
Otras entradas (salidas) de efectivo		2.483	1.224
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>-125.687</b>	<b>-78</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo			
Compras de propiedades, planta y equipo			
Otras entradas (salidas) de efectivo			
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
Préstamos de entidades relacionadas			
Pagos de préstamos a entidades relacionadas			
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>		<b>-125.687</b>	<b>-78</b>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>-125.687</b>	<b>-78</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	4	278.776	983
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>4</b>	<b>153.089</b>	<b>905</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**INVERSIONES COVADONGA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2017 (no auditado).**

**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 N° 18.046 del 22 de octubre de 1981 y modificaciones posteriores. Se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile bajo el N° 0363. Para efectos de tributación en Chile el rol único tributario (RUT) es el N° 96.569.460-9.

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

Inversiones Covadonga S.A. 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.

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 30 de junio de 2017 fue aprobada por el Directorio en Sesión celebrada el 24 de agosto 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 períodos presentados, a menos que se indique lo contrario.

**2.1.- Bases de preparación de los estados financieros.**

Los presentes estados financieros de la Sociedad han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB") y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS). Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico, modificado por el ajuste a valor de mercado de los Otros activos financieros corrientes y no corrientes.

Los presentes estados financieros intermedios reflejan fielmente la situación financiera de Inversiones Covadonga S.A. al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016.

**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 2017:**

<b>Normas, interpretaciones y enmiendas</b>	<b>Contenido</b>	<b>Aplicación obligatoria para</b>
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.

## INVERSIONES COVADONGA S.A.

Enmienda a NIC 7	Iniciativa sobre información a revelar	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2017.
Mejoras a las NIIF (Ciclo 2014-2016)	Serie de mejoras que modifican la siguiente norma: NIIF 12	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2017.

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 2018 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 2018 y siguientes:

Nuevas Normas	Contenido	Aplicación obligatoria para
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.

- NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

En julio de 2014 el IASB emitió la versión final de la NIIF 9, que reemplaza a la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” y sustituye a todas las versiones anteriores del nuevo estándar. La NIIF 9 es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 y se permite su adopción anticipada. La Sociedad no tiene previsto adoptar la norma anticipadamente. La NIIF 9 reúne los resultados de las tres fases del proyecto del IASB sobre instrumentos financieros: clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura.

#### **I) Clasificación y medición**

La NIIF 9 introduce un nuevo enfoque de clasificación para los activos financieros, basado en dos conceptos: las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero y el modelo de negocio de la compañía. Bajo este nuevo enfoque se sustituyen las cuatro categorías de clasificación de la NIC 39 por las tres categorías siguientes:

- costo amortizado, si los activos financieros se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales;
- valor razonable con cambios en otro resultado integral, si los activos financieros se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; o
- valor razonable con cambios en resultados, categoría residual que comprende los instrumentos financieros que no se mantienen bajo uno de los dos modelos de negocio indicados anteriormente, incluyendo aquellos mantenidos para negociar y aquellos designados a valor razonable en su reconocimiento inicial.

Respecto a los pasivos financieros, la NIIF 9 conserva en gran medida el tratamiento contable previsto en la NIC 39, realizando modificaciones limitadas, bajo el cual la mayoría de estos pasivos

se miden a costo amortizado, permitiendo designar un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados, si se cumplen ciertos requisitos.

No obstante, la norma introduce nuevas disposiciones para los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados, en virtud de las cuales, en ciertas circunstancias, los cambios en el valor razonable relacionados con la variación del “riesgo de crédito propio” se reconocerán en otro resultado integral. Esta parte de la norma puede aplicarse anticipadamente, sin tener que aplicar la norma completa.

## II) Deterioro

El nuevo modelo de deterioro de valor de NIIF 9 se basa en pérdidas crediticias esperadas, a diferencia del modelo de pérdida incurrida de NIC 39. Esto significa que con NIIF 9, los deterioros se registrarán, con carácter general, de forma anticipada a los actuales.

El nuevo modelo de deterioro se aplicará a los activos financieros medidos a costo amortizado o medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Las provisiones por deterioro se medirán en base a:

- las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses, o
- las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo, si en la fecha de presentación de los estados financieros se produjera un aumento significativo en el riesgo crediticio de un instrumento financiero, desde el reconocimiento inicial.

La norma permite aplicar un enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales o cuentas por cobrar por arrendamientos, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo.

- NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”

El IASB emitió en mayo de 2014 la NIIF 15, norma aplicable a todos los contratos con clientes, con algunas excepciones, que reemplaza a todas las normas actuales relacionadas con el reconocimiento de ingresos:

- NIC 11 Contratos de Construcción;
- NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias;
- CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes;
- CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmuebles;
- CINIIF 18 Transferencias de Activos procedentes de Clientes; y
- SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad.

Se requiere aplicar la norma para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, utilizando el método retrospectivo con soluciones prácticas o el método del efecto acumulado. Se permite la adopción anticipada.

Este nuevo estándar establece un marco general para el reconocimiento y medición de los ingresos de actividades ordinarias, basado en el principio de que los ingresos se reconocen por un monto que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. Este principio fundamental debe ser aplicado en base a un modelo de cinco pasos:

- 1) Identificación del contrato con el cliente;
- 2) Identificación de las obligaciones de desempeño del contrato;
- 3) Determinación del precio de la transacción;
- 4) Asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño; y
- 5) Reconocimiento de los ingresos cuando (o a medida que) se satisfacen las obligaciones de desempeño.

## INVERSIONES COVADONGA S.A.

La NIIF 15 requiere revelaciones más detalladas que las normas actuales. Los requisitos de divulgación representan un cambio importante respecto a la práctica actual y aumentan significativamente el volumen de revelaciones a incluir en los estados financieros de la Sociedad.

En mayo de 2016, el IASB emitió enmiendas a la NIIF 15, clarificando algunos requerimientos y proporcionando soluciones prácticas adicionales para la transición. Las modificaciones tienen la misma fecha de aplicación obligatoria que la norma, es decir, 1 de enero de 2018.

- NIIF 16 “Arrendamientos”

El 13 de enero de 2016, el IASB publicó una nueva norma, NIIF 16. La nueva norma implicará que la mayoría de los arrendamientos sean presentados en el balance de los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilización para los arrendadores permanece mayoritariamente sin cambios y se retiene la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. La NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 “Arrendamientos” e interpretaciones relacionadas y es efectiva para períodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, se permite la aplicación anticipada, siempre que la NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes” también sea aplicada.

Normas, interpretaciones y enmiendas	Contenido	Aplicación obligatoria para
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.
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2018.
Enmienda a NIC 40	Transferencias de propiedades de inversión	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2018.
Mejoras a las NIIF (Ciclo 2014-2016)	Serie de mejoras que modifican las siguientes normas: NIIF 1 y NIC 28	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2018.
CINIIF 23	Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias	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.
30-06-2017	26.665,09
31-12-2016	26.347,98
30-06-2016	26.052,07

#### **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

## INVERSIONES COVADONGA S.A.

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 o bien en último caso se solicita el valor libro de la sociedad que esta tenga y que a su vez sea lo más cercano a la fecha de cierre de nuestros estados financieros.

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.

## INVERSIONES COVADONGA S.A.

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 y los fondos mutuos a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos. 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.

Para la confección del estado de flujo de efectivo la sociedad utiliza las siguientes expresiones, en el sentido que figura a continuación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones iguales o inferiores a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio total y de los pasivos de carácter financiero.

### **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.

## INVERSIONES COVADONGA S.A.

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

Al 30 de junio de 2017 y 31 diciembre de 2016, la Sociedad no mantiene deudas financieras expresadas en UF, lo que no genera un efecto en la valorización de estos pasivos respecto del peso.

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

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

La composición del rubro al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

Clases de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	SalDOS al	
	30-06-2017 M\$	31-12-2016 M\$
<b>Efectivo</b>		
Saldos en Bancos	1.070	1.005
<b>Total efectivo</b>	<b>1.070</b>	<b>1.005</b>
<b>Equivalentes al efectivo</b>		
Cuotas de fondos mutuos banco Santander	152.019	0
<b>Total equivalentes al efectivo</b>	<b>152.019</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>153.089</b>	<b>1.005</b>

Los saldos están denominados en Pesos chilenos.

El efectivo y equivalentes al efectivo incluido en los estados de situación financiera no difieren del presentado en el estado de flujo de efectivo al 30 de junio de 2017.

Los fondos mutuos no tienen restricciones y están en pesos.

### 5.- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

La composición del rubro al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

Institución	Tipo de inversión	Moneda	SalDOS al	
			30-06-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Banco Santander	Fondos Mutuos monetario	\$CL	0	277.771
<b>Total</b>			<b>0</b>	<b>277.771</b>

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

La composición del rubro al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

Clases de Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes	Con vencimiento	SalDOS al	
		30-06-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Dividendos por Cobrar (devengados)	Menor a tres meses	0	55.942
<b>Total</b>		<b>0</b>	<b>55.942</b>

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

## INVERSIONES COVADONGA S.A.

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

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

#### 7.1.- Saldos y transacciones con entidades relacionadas.

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

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no existen.

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

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no existen.

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

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

A continuación se presentan las operaciones y sus efectos en resultado, al 30 de junio de 2017 y 2016:

Transacciones													
R.U.T.	Sociedad	Naturaleza de la transacción	Descripción de la transacción	País origen	Tipo de moneda	Del 01/01/2017 al 30/06/2017 M\$	Efecto en resultado (cargo/ Abono)	Del 01/01/2016 al 30/06/2016 M\$	Efecto en resultado (cargo/ Abono)	Del 01/04/2017 al 30/06/2017 M\$	Efecto en resultado (cargo/ Abono)	Del 01/04/2016 al 30/06/2016 M\$	Efecto en resultado (cargo/ Abono)
96513200-7	Inversiones Unión Española S.A.	Directorio común	Reembolso gastos comunes	Chile	SCL	1.840	-1.840	1.795	-1.795	941	-941	970	-970
99010000-4	Inversiones Unespa S.A.	Directorio común	Arriendo de oficina	Chile	SCL	480	-480	450	-450	240	-240	225	-225
<b>Total</b>						<b>2.320</b>	<b>-2.320</b>	<b>2.245</b>	<b>-2.245</b>	<b>1.181</b>	<b>-1.181</b>	<b>1.195</b>	<b>1.195</b>

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

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

El Directorio de Inversiones 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 N° 33 de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada con fecha 27 de abril de 2017 fijó los siguientes montos de remuneración para el ejercicio 2017, los cuales fueron los mismos fijados en el ejercicio 2016:

##### - 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.

## INVERSIONES COVADONGA S.A.

El monto de las Dietas y Participaciones pagadas al 30 de junio de 2017 y 2016 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 01-01-2017 al 30-06-2017	Del 01-01-2016 al 30-06-2016	Del 01-04-2017 al 30-06-2017	Del 01-04-2016 al 30-06-2016
Nombre	Cargo	M\$	M\$	M\$	M\$
Guillermo Pascual Beltrán	Presidente	4.154	2.568	2.907	2.148
Clemente Cámara Muñiz	Vicepresidente	4.154	2.568	2.907	2.148
Miguel Almonacid Ortiz	Director	4.154	2.568	2.907	2.148
Silvia Barrón Adrián	Director	4.154	2.523	2.907	2.103
Álvaro Flaño García	Director	4.154	2.523	2.907	2.148
Patricio García Domínguez	Director	4.107	2.523	2.860	2.103
Marta Pascual Beltrán	Director	4.154	2.568	2.907	2.148
<b>Total</b>		<b>29.031</b>	<b>17.841</b>	<b>20.302</b>	<b>14.946</b>

### 7.2.2.- Remuneraciones del personal clave.

El detalle de remuneraciones del personal clave de la gerencia al 30 de junio de 2017 y 2016, corresponde al sueldo de la gerencia y es el siguiente:

Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia	Del 01-01-2017 al 30-06-2017	Del 01-01-2016 al 30-06-2016	Del 01-04-2017 al 30-06-2017	Del 01-04-2016 al 30-06-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Salarios	2.550	5.190	1.350	4.200
<b>Total Remuneraciones recibidas</b>	<b>2.550</b>	<b>5.190</b>	<b>1.350</b>	<b>4.200</b>

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

### 8.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Activos por impuestos corrientes	Saldos al	
	30-06-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Pagos Provisionales Mensuales (PPM)	5.393	12.211
Pago Provisional por Utilidades Absorbidas	18.805	11.098
<b>Total</b>	<b>24.198</b>	<b>23.309</b>

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

Los Otros activos financieros no corrientes, se valorizan al Valor Justo, quedando estos registrados como los valores libros de la Sociedad, sus valorizaciones se han determinado, 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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	
	30-06-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Acciones	12.056.385	11.324.814
<b>Total</b>	<b>12.056.385</b>	<b>11.324.814</b>

**INVERSIONES COVADONGA S.A.**

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

Instituciones	RUT	% de participación al 30-06-2017	Nº de Acciones al 30-06-2017	Nº de Acciones al 31-12-2016	Saldos de Valores Justo reconocidos como valores libros al		Dividendos recibidos 30-06-2017 M\$
					30-06-2017 M\$	31-12-2016 M\$	
AESGener	94.272.000-9	0,00	396.571	396.571	92.778	94.864	4.611
Aguas A	61.808.000-5	0,01	550.000	550.000	213.917	191.801	12.165
Almendral	94.270.000-8	0,00	576.196	576.196	28.643	29.098	161
BCI	97.006.000-6	0,00	5.101	5.101	189.237	172.893	5.101
Bsantander	97.036.000-k	0,00	3.200.000	3.200.000	135.168	119.232	5.615
Cementos	91.755.000-k	0,15	403.696	403.696	351.216	264.978	8.478
Chile	97.004.000-5	0,00	4.675.115	4.675.115	403.088	366.997	13.659
Copec	90.690.000-9	0,02	248.624	248.624	1.802.275	1.595.768	17.894
Elecda	96.541.920-9	0,01	18.300	18.300	7.503	7.503	55
Elecmetal	90.320.000-6	0,26	114.453	114.453	938.515	915.624	23.583
Eliqsa	96.541.870-9	0,03	50.721	50.721	16.738	16.738	203
EnelAM	94.271.000-3	0,00	1.541.817	1.541.817	194.130	167.858	5.140
EnelChile	76.536.353-5	0,00	836.817	836.817	60.920	51.891	2.707
EnelGXCH	91.081.000-6	0,00	251.786	251.786	125.943	111.272	7.254
Gasco	90.310.000-1	0,18	306.335	306.335	612.670	654.332	13.479
GNChile	76.560.818-k	0,18	306.335	306.335	949.332	796.777	36.760
Habitat	98.000.100-8	0,56	5.594.209	5.594.209	4.475.367	4.475.367	218.174
IAM	77.274.820-5	0,02	215.275	215.275	242.012	207.977	14.349
Invercap	96.708.470-0	0,01	15.000	15.000	21.420	18.225	29
Isanpa	99.551.480-k	0,04	2.198.506	2.198.506	13.191	8.266	272
Itaucorp	97.023.000-9	0,00	16.133.103	16.133.103	95.331	90.636	19
Masisa	96.802.690-9	0,00	117.068	117.068	4.683	3.955	0
Pehuenche	96.504.980-0	0,00	22.000	22.000	61.598	69.469	1.827
SM Chile B	96.805.890-8	0,00	270.000	270.000	72.360	58.836	792
SM Chile D	96.805.890-8	0,00	27	27	6	6	0
Soquimich A	93.007.000-9	0,01	27.000	27.000	647.568	567.000	10.783
Soquimich B	93.007.000-9	0,00	8.617	8.617	189.772	164.490	3.441
Telsur	90.299.000-3	0,00	0	9.304	0	2.279	0
Ventanas	96.602.640-5	0,01	130.920	130.920	22.554	21.657	644
Zofri	70.285.500-4	0,07	145.000	145.000	88.450	79.025	2.721
<b>Totales</b>					<b>12.056.385</b>	<b>11.324.814</b>	<b>409.916</b>

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 01-01-2017 al 30-06-2017	Del 01-01-2016 al 30-06-2016	Del 01-04-2017 al 30-06-2017	Del 01-04-2016 al 30-06-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancias (pérdidas) por revaluación	734.534	126.657	138.953	-104.513
<b>Total</b>	<b>734.534</b>	<b>126.657</b>	<b>138.953</b>	<b>-104.513</b>

**10.- IMPUESTOS DIFERIDOS.**

El origen de los impuestos diferidos del estado de situación financiera registrados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

### 10.1.- Activos por impuestos diferidos.

Activos por impuestos diferidos	Saldos al	
	30-06-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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	
	30-06-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Pasivos por impuestos diferidos relativos a Otros activos financieros no corrientes (por Ajuste a valor de mercado)	2.195.391	2.010.438
<b>Total</b>	<b>2.195.391</b>	<b>2.010.438</b>

### 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	30-06-2017 M\$	31-12-2016 M\$
<b>Activos por impuestos diferidos, Saldo inicial</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>Cambios en activos por impuestos diferidos, Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Activos por impuestos diferidos, Saldo final</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Movimientos en pasivos por Impuestos diferidos	30-06-2017 M\$	31-12-2016 M\$
<b>Pasivos por impuestos diferidos, Saldo inicial</b>	<b>2.010.438</b>	<b>2.108.929</b>
Incremento (decremento) en pasivos por impuestos diferidos	184.953	-98.491
Otros incrementos (decrementos) de gasto diferido por incremento de tasa impositiva con efecto en patrimonio (resultados acumulados)	0	0
<b>Cambios en pasivos por impuestos diferidos, Total</b>	<b>184.953</b>	<b>-98.491</b>
<b>Pasivos por impuestos diferidos, Saldo final</b>	<b>2.195.391</b>	<b>2.010.438</b>

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

La misma Ley establece un aumento gradual de la tasa de impuesto a la renta de las sociedades. Así, para el año 2014 dicho impuesto se incrementara a 21%, a 22,5% el año 2015 y a 24% el año 2016. A contar del año 2017 los contribuyentes sujetos al régimen de renta atribuida tendrán una tasa de 25%, mientras que las sociedades acogidas al sistema parcialmente integrado aumentarán su 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\$
<b>Al 30-06-2017</b>			
- Activos por impuestos diferidos	0	(2.195.391)	(2.195.391)
- Pasivos por impuestos diferidos	(2.195.391)	2.195.391	0
<b>Total</b>	<b>(2.195.391)</b>	<b>0</b>	<b>(2.195.391)</b>
<b>Al 31-12-2016</b>			
- Activos por impuestos diferidos	0	(2.010.438)	(2.010.438)
- Pasivos por impuestos diferidos	(2.010.438)	2.010.438	0
<b>Total</b>	<b>(2.010.438)</b>	<b>0</b>	<b>(2.010.438)</b>

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

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Detalle Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Saldos al			
	Corrientes		No corrientes	
	30-06-2017 M\$	31-12-2016 M\$	30-06-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Dividendos por pagar (accionistas)	193.847	373.490	0	0
Acreedores varios	11.924	15.877	0	0
Retenciones e impuestos por pagar	71	178	0	0
Otras cuentas por pagar	0	0	0	0
<b>Total Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>205.842</b>	<b>389.545</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

**12.- PATRIMONIO NETO.**

**12.1.- Capital suscrito y pagado.**

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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.

## INVERSIONES COVADONGA S.A.

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 N° 183 de fecha 16 de diciembre de 2015, acordó repartir el dividendo provisorio N° 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 N° 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 N° 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 N° 186 de fecha 28 de abril de 2016, acordó repartir el dividendo provisorio N° 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 N° 189 de fecha 03 de octubre de 2016, acordó repartir el dividendo provisorio N° 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
<b>Total</b>				<b>472.985</b>	

El Directorio en Sesión Ordinaria N° 192 de fecha 12 de diciembre de 2016, se acordó repartir el dividendo provisorio N° 85 de \$ 4,00 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2016, el cual se pagó 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 pagó con fecha 12 de enero de 2017.

El Directorio en Sesión Ordinaria N° 194 de fecha 14 de marzo de 2017, acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas a celebrarse el día 27 de abril de 2017 repartir un dividendo definitivo de \$ 8,054983419913 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2016.

En Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 27 de abril de 2017, se aprobó el pago del dividendo definitivo N° 87 de \$ 8,054983419913 por acción con cargo a las ganancias del ejercicio 2016, el cual se pagó con fecha 18 de mayo de 2017.

El Directorio en Sesión Ordinaria N° 195 de fecha 27 de abril de 2017, acordó repartir el dividendo provisorio N° 88 de \$ 9,00 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2017, el cual se pagó con fecha 18 de mayo de 2017.

El detalle de los dividendos pagados en el período finalizado al 30 de junio de 2017, son los siguientes:

**INVERSIONES COVADONGA S.A.**

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
87	Definitivo	18-05-2017	8,054983419913	186.070	2016
88	Provisorio	18-05-2017	9,00	207.900	2017
<b>Total</b>				<b>555.670</b>	

**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 30 de junio de 2017 la Sociedad presenta M\$ 12.056.385 en acciones, lo cual representa un 98,6% del total de sus activos y al 31 de diciembre de 2016 M\$ 11.324.814 (96,9% del total de activos). Los dividendos percibidos y devengados, que están en el estado de resultados por función al 30 de junio de 2017 asciende a M\$ 409.916 (M\$ 382.493 al 30 de junio de 2016), los cuales corresponden a su principal fuente de ingreso.

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

**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	
	30-06-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Fondo futuras capitalizaciones (a)	181.598	181.598
Reserva por valor justo de inversiones (b)	6.669.720	6.120.139
<b>Total</b>	<b>6.851.318</b>	<b>6.301.737</b>

(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 30 de junio de 2017 y 2016.

Ingresos Ordinarios	Del 01-01-2017 al 30-06-2017 M\$	Del 01-01-2016 al 30-06-2016 M\$	Del 01-04-2017 al 30-06-2017 M\$	Del 01-04-2016 al 30-06-2016 M\$
Dividendos percibidos	409.916	382.493	360.006	327.372
Venta de inversiones (acciones)	2.512	0	2.512	0
Ingresos financieros	2.348	2.069	1.157	1.162
Otros ingresos	0	0	0	0
<b>Total Ingresos Ordinarios</b>	<b>414.776</b>	<b>384.562</b>	<b>363.675</b>	<b>328.534</b>

**INVERSIONES COVADONGA S.A.**

**14.- COSTOS.**

El siguiente es el detalle del costo de ventas para los períodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016.

Costo de Ventas	Del 01-01-2017 al 30-06-2017 M\$	Del 01-01-2016 al 30-06-2016 M\$	Del 01-04-2017 al 30-06-2017 M\$	Del 01-04-2016 al 30-06-2016 M\$
Costo por venta de inversiones	2.963	0	2.963	0
Otros costos	0	0	0	0
<b>Total Costo de Ventas</b>	<b>2.963</b>	<b>0</b>	<b>2.963</b>	<b>0</b>

**15.- GASTOS DE PERSONAL.**

El siguiente es el detalle de los gastos de personal para los períodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016.

Gastos de Personal	Del 01-01-2017 al 30-06-2017 M\$	Del 01-01-2016 al 30-06-2016 M\$	Del 01-04-2017 al 30-06-2017 M\$	Del 01-04-2016 al 30-06-2016 M\$
Sueldos, salarios y honorarios	5.248	7.717	2.145	5.150
<b>Total Gastos de Personal</b>	<b>5.248</b>	<b>7.717</b>	<b>2.145</b>	<b>5.150</b>

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 30 de junio de 2017 y 2016.

Gastos Financieros	Del 01-01-2017 al 30-06-2017 M\$	Del 01-01-2016 al 30-06-2016 M\$	Del 01-04-2017 al 30-06-2017 M\$	Del 01-04-2016 al 30-06-2016 M\$
Gastos financieros	-580	-354	-523	-224
<b>Total gastos financieros</b>	<b>-580</b>	<b>-354</b>	<b>-523</b>	<b>-224</b>
<b>Resultado por unidades de reajuste</b>	<b>-195</b>	<b>927</b>	<b>-290</b>	<b>479</b>
<b>Total Resultado Financiero</b>	<b>-775</b>	<b>573</b>	<b>-813</b>	<b>255</b>

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

Efectos al 30 de junio de 2017 y 2016, 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 01-01-2017 al 30-06-2017 M\$	Del 01-01-2016 al 30-06-2016 M\$	Del 01-04-2017 al 30-06-2017 M\$	Del 01-04-2016 al 30-06-2016 M\$
Gasto por impuestos corrientes	0	0	0	0
Beneficio fiscal PPM por absorción de pérdida tributaria	7.563	7.007	7.563	6.306
Ajustes al PPM por absorción de pérdida del período anterior	0	0	0	0
<b>Resultado por impuestos corrientes, Neto, Total</b>	<b>7.563</b>	<b>7.007</b>	<b>7.563</b>	<b>6.306</b>
Ingreso (gasto) diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	0	0	0	0
<b>Resultado por Impuestos Diferidos, Neto, Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ingreso (gasto) por impuestos a las ganancias</b>	<b>7.563</b>	<b>7.007</b>	<b>7.563</b>	<b>6.306</b>

INVERSIONES COVADONGA S.A.

Conciliación del gasto por impuestos, al 30 de junio de 2017 y 2016.

Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	Del 01-01-2017 al 30-06-2017		Del 01-01-2016 al 30-06-2016		Del 01-04-2017 al 30-06-2017		Del 01-04-2016 al 30-06-2016	
	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%
<b>Ganancia (pérdida) contable</b>	<b>372.126</b>		<b>349.536</b>		<b>331.931</b>		<b>298.196</b>	
<b>Gasto por impuestos utilizando la tasa legal</b>	<b>-94.892</b>	<b>-25,50</b>	<b>-83.889</b>	<b>-24,00</b>	<b>-84.642</b>	<b>-25,50</b>	<b>-71.567</b>	<b>-24,00</b>
Efecto impositivo de ingresos no imponibles	102.455	27,53	90.896	26,00	92.205	27,78	77.873	26,11
<b>Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal</b>	<b>102.455</b>	<b>27,53</b>	<b>90.896</b>	<b>26,00</b>	<b>92.205</b>	<b>27,78</b>	<b>77.873</b>	<b>26,11</b>
Tasa impositiva legal	25,5%		24,0%		25,5%		24,0%	
<b>Gasto por impuestos utilizando tasa efectiva</b>	<b>7.563</b>	<b>2,03</b>	<b>7.007</b>	<b>2,00</b>	<b>7.563</b>	<b>2,28</b>	<b>6.306</b>	<b>2,11</b>

Al 30 de junio de 2017 y 2016, 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 01-01-2017 al 30-06-2017 M\$	Del 01-01-2016 al 30-06-2016 M\$	Del 01-04-2017 al 30-06-2017 M\$	Del 01-04-2016 al 30-06-2016 M\$
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral	-184.953	-16.928	-30.430	37.130
<b>Impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral</b>	<b>-184.953</b>	<b>-16.928</b>	<b>-30.430</b>	<b>37.130</b>

## 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 01-01-2017 al 30-06-2017 M\$	Del 01-01-2016 al 30-06-2016 M\$	Del 01-04-2017 al 30-06-2017 M\$	Del 01-04-2016 al 30-06-2016 M\$
Ganancia (Pérdida) atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	379.689	356.543	339.494	304.502
<b>Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico</b>	<b>379.689</b>	<b>356.543</b>	<b>339.494</b>	<b>304.502</b>
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	23.100.000	23.100.000	23.100.000	23.100.000
<b>Ganancias (Pérdidas) Básicas y diluidas por Acción (pesos chilenos)</b>	<b>16,44</b>	<b>15,43</b>	<b>14,70</b>	<b>13,18</b>

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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

## INVERSIONES COVADONGA S.A.

Al 30 de junio de 2017				
	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	152.019	0	0	0
<b>Total corrientes</b>	<b>152.019</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Instrumentos de patrimonio	0	0	0	12.056.385
Otros activos de carácter financiero	0	0	0	0
<b>Total no corrientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12.056.385</b>
<b>Total</b>	<b>152.019</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12.056.385</b>

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
<b>Total corrientes</b>	<b>277.771</b>	<b>0</b>	<b>55.942</b>	<b>0</b>
Instrumentos de patrimonio	0	0	0	11.324.814
Otros activos de carácter financiero	0	0	0	0
<b>Total no corrientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11.324.814</b>
<b>Total</b>	<b>277.771</b>	<b>0</b>	<b>55.942</b>	<b>11.324.814</b>

### 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 30 de junio de 2017 y 2016.

INVERSIONES COVADONGA S.A.

Ciudad	30-06-2017				Promedio del período
	Gerentes y Ejecutivos Principales	Profesionales y Técnicos	Trabajadores y Otros	Total	
Santiago	1	2	0	3	3
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

Ciudad	30-06-2016				Promedio del período
	Gerentes y Ejecutivos Principales	Profesionales y Técnicos	Trabajadores y Otros	Total	
Santiago	1	1	0	2	2
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

**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 30 de junio de 2017, 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.