

ESTADOS FINANCIEROS ANUALES DE SUBSIDIARIAS

Correspondientes al ejercicio terminado
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

A continuación se presentan los Estados Financieros de las
empresas subsidiarias no inscritas en la COMISIÓN PARA EL
MERCADO FINANCIERO:

- COMINCO S.A. CONSOLIDADO**
- FORESTAL COMINCO S.A.**
- FORESTAL Y PESQUERA CALLAQUI S.A.**

La subsidiaria y empresa controlada, que se encuentran
inscritas en dicho Registro presentan su información
completa en sus respectivas páginas web:

- PUERTOS Y LOGISTICA S.A. (www.pulogsa.cl)**
- COLBUN S.A. (www.colbun.cl)**

MINERA VALPARAÍSO S.A.

Norma de Carácter General N°30 de la
Comisión para el Mercado Financiero
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Cominco S.A. y Subsidiaria

COMINCO S.A. Y SUBSIDIARIA

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados Consolidados de Situación Financiera, Clasificados

Estados Consolidados de Resultados Integrales por Función

Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo, Método Directo

Estados Consolidados de Cambios de Patrimonio

Notas a los Estados Financieros Consolidados

MUS\$: Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses



Informe de los Auditores Independientes

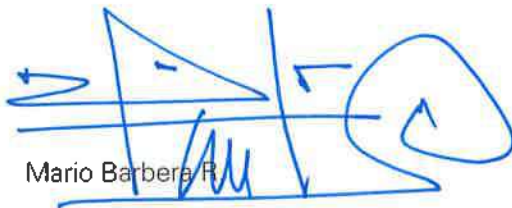
A los señores Accionistas y Directores de
Minera Valparaíso S.A.:

Como auditores externos de Minera Valparaíso S.A., hemos auditado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, sobre los que informamos con fecha 15 de marzo de 2019. Los estados financieros en forma resumida, preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N°30 Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) de la afiliada Cominco S.A. y subsidiaria y sus notas de "criterios contables aplicados" y "transacciones con partes relacionadas", adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos auditado.

La preparación de tales estados financieros consolidados en forma resumida que incluye los criterios contables aplicadas y las transacciones con partes relacionadas, es responsabilidad de la Administración de Minera Valparaíso S.A.

Informamos que los mencionados estados financieros consolidados en forma resumida y sus notas de "criterios contables aplicados" y "transacciones con partes relacionadas" de Cominco S.A. y subsidiaria adjuntos, se corresponden con aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Minera Valparaíso S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Este informe ha sido preparado teniendo presente lo requerido en la NCG N°30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2 de la CMF y se relaciona exclusivamente con Minera Valparaíso S.A. y, es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Comisión para el Mercado Financiero, por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.



Mario Barbera R.

Santiago, 15 de marzo de 2019

KPMG Ltda.

COMINCO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

**Correspondientes al ejercicio terminado al
31 de diciembre de 2018 y 2017**

- Informe de los Auditores Independientes
- Estados Financieros Consolidados
- Notas a los Estados Financieros (Norma de Carácter General N°30, Sección II.2.1 de la Comisión para el Mercado Financiero)

INDICE

	Página
NOTA - 1 INFORMACION GENERAL	9
NOTA - 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.....	10
2.1 Bases de preparación y ejercicios	10
2.2 Bases de consolidación	10
2.2.1 Filiales	10
2.2.2 Transacciones y Participaciones no Controladoras	11
2.2.3 Inversión en entidades asociadas	11
2.3 Transacciones en moneda extranjera	11
2.3.1 Moneda de presentación y moneda funcional	11
2.3.2 Transacciones y saldos	12
2.4 Activos financieros	12
2.4.1 Activos financieros	12
2.4.1.1 Costo amortizado:	12
2.4.1.2 Valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio):	12
2.4.1.4 Baja de activos financieros:	13
2.4.1.5 Deterioro de activos financieros no derivados:	13
2.4.2 Pasivos financieros	13
2.4.2.1 Clasificación como deuda o patrimonio:	13
2.4.2.2 Instrumentos de patrimonio:	14
2.4.2.3 Pasivos financieros:	14
2.4.2.4 Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados:	14
2.4.2.5 Otros pasivos financieros:	14
2.4.2.6 Baja de Pasivos financieros:	14
2.5 Propiedades, planta y equipos	14
2.6 Propiedades de inversión	15
2.7 Efectivo, equivalentes al efectivo y Estado de flujo de efectivo	15
2.7.1 Efectivo y equivalentes al efectivo	15
2.7.2 Estados de flujos de efectivo	15
2.8 Capital emitido	16
2.9 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	16
2.10 Beneficios a los empleados	16
2.11 Provisiones	17
2.12 Información financiera por segmentos operativos	17
2.13 Reconocimiento de ingresos	17

2.14 Clasificaciones de saldos en corriente y no corriente	17
2.15 Nuevos pronunciamientos contables	17
2.15 Enmiendas y/o modificaciones	19
NOTA - 3 TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS	24
3.1 Transacciones más significativas y sus efectos en resultado.	24

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Estado de Situación Financiera, Clasificado
Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de Diciembre de 2017
 (En miles de Dólares)

	Al 31-dic-2018	Al 31-dic-2017
ACTIVOS		
Activos Corrientes		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	44	2.777
Otros Activos Financieros, Corriente	309	243
Otros Activos No Financieros, Corriente	5	5
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	81	59
Activos por Impuestos Corrientes, Corrientes	90	49
Activos corrientes totales	529	3.133
Activos, No Corrientes		
Otros Activos Financieros, No Corriente	327.193	424.529
Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de la Participación	120.438	127.428
Propiedades, Planta y Equipo	7	7
Propiedad de Inversión	5.837	5.960
Activos no corrientes totales	453.475	557.924
Total de Activos	454.004	561.057
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		
Pasivos, Corrientes		
Otros Pasivos Financieros, Corriente	-	4.705
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	51	65
Otras Provisiones a Corto Plazo	7	9
Pasivos por Impuestos Corrientes, corrientes	1	-
Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados	10	25
Otros Pasivos No Financieros Corrientes	15	20
Pasivos corrientes totales	84	4.824
Pasivos, No Corrientes		
Pasivos por Impuestos Diferidos	77.678	102.775
Provisiones No Corriente por Beneficios a los Empleados	106	269
Pasivos no corrientes totales	77.784	103.044
Total de Pasivos	77.868	107.868
Patrimonio		
Capital Emitido	34.891	34.891
Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	493.441	490.110
Otras Reservas	(179.162)	(105.292)
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	349.170	419.709
Participaciones No Controladoras	26.966	33.480
Patrimonio Total	376.136	453.189
Total Patrimonio y Pasivos	454.004	561.057

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Estados de Resultados Integrales por Función
 Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (En miles de Dólares)

	Ejercicio terminado al	
	31-dic-2018	31-dic-2017
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	750	755
Costo de ventas	(123)	(123)
Ganancia bruta	627	632
Gastos de administración	(577)	(410)
Otras ganancias (pérdidas)	8.064	6.041
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	8.114	6.263
Ingresos financieros	87	28
Costos Financieros	(47)	(202)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen por el método de la participación	3.974	9.387
Diferencias de cambio	(128)	(353)
Resultados por unidades de reajuste	3	(27)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	12.003	15.096
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	(97)	5
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	11.906	15.101
Ganancia (pérdida)	11.906	15.101
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	11.319	14.545
Ganancia (pérdida) atribuible a participación no controladoras	587	556
Ganancia (pérdida)	11.906	15.101
Ganancias por acción		
Ganancia por acción básica (US\$ por acción)		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	3,4146	4,3309
Ganancia (pérdida) por acción básica (US\$ por acción)	3,4146	4,3309
Ganancia por acción diluida (US\$ por acción)		
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	3,4146	4,3309
Ganancia (pérdida) por acción diluida (US\$ por acción)	3,4146	4,3309

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Estados de Otros Resultados Integrales Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (En miles de Dólares)	Ejercicio terminado al	
	31-dic-2018	31-dic-2017
	Ganancia (pérdida)	11.906
Componentes de otro resultado integral que no se reclasifican al resultado del periodo, antes de impuestos		
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	(48.210)	65.929
Otro resultado integral que no se reclasificara al resultado del periodo, antes de impuesto,	(48.210)	65.929
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos		
Ganancias (Pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuesto	313	531
Ganancias (Pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	(35.579)	72.298
Otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos	(35.266)	72.829
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuesto	(83.476)	138.758
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otros resultado integral		
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	9.606	(18.436)
Impuesto a las ganancias relativo a componentes de otro resultado integral	9.606	(18.436)
Otro Resultado Integral	(73.870)	120.322
Resultado Integral Total	(61.964)	135.423
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(62.551)	134.867
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	587	556
Resultado Integral Total	(61.964)	135.423

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Estado de Flujos de Efectivo, Método Directo Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (En miles de Dólares)	Ejercicio terminado al	
	31-dic-2018	31-dic-2017
Flujos de Efectivo procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	764	763
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(138)	(172)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(520)	(216)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(10)	(10)
Otros pagos por actividades de operación	(132)	(134)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	(36)	231
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de operación	10.511	8.053
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación	85	22
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación	11	44
Flujos de Efectivo procedentes de (Utilizados en) actividades de operación	10.571	8.350
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión	(407)	(237)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(407)	(237)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	(4.496)	(2.100)
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación	(8.116)	(3.349)
Intereses pagados, clasificados como actividades de financiación	(116)	(263)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(12.728)	(5.712)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(2.564)	2.401
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(169)	84
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	(2.733)	2.485
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	2.777	292
Efectivo y equivalente al efectivo al final del período	44	2.777

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Cominco S.A. y Subsidiaria

Estado de Cambio en el Patrimonio por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Dólares)

Estados de Cambio en el Patrimonio en MUS\$	Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora							Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
	Capital Emitido	Reserva de ganancias y pérdidas en nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	Reserva por diferencia de cambio por conversión	Otras Reservas varias	Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		
Saldo inicial al 1 de Enero de 2018	34.891	(25.103)	7.278	(87.467)	(105.292)	490.110	419.709	33.480	453.189
Cambios en el patrimonio									
Resultado integral									
Ganancias (pérdidas)					-	11.319	11.319	587	11.906
Otros resultado integral		(25.973)	313	(48.210)	(73.870)	-	(73.870)	-	(73.870)
Resultados integrales	-	(25.973)	313	(48.210)	(73.870)	11.319	(62.551)	587	(61.964)
Dividendos					-	(7.974)	(7.974)	-	(7.974)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio					-	(14)	(14)	(7.101)	(7.115)
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	(25.973)	313	(48.210)	(73.870)	3.331	(70.539)	(6.514)	(77.053)
Saldo final al 31 de Diciembre de 2018	34.891	(51.076)	7.591	(135.677)	(179.162)	493.441	349.170	26.966	376.136

Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2017

Saldo inicial al 1 de Enero de 2017	34.891	(78.965)	6.747	(153.396)	(225.614)	478.872	288.149	21.944	310.093
Cambios en el patrimonio									
Resultado integral									
Ganancias (pérdidas)					-	14.545	14.545	556	15.101
Otros resultado integral		53.862	531	65.929	120.322	-	120.322	-	120.322
Resultados integrales	-	53.862	531	65.929	120.322	14.545	134.867	556	135.423
Dividendos					-	(3.307)	(3.307)	-	(3.307)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio					-	-	-	10.980	10.980
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	53.862	531	65.929	120.322	11.238	131.560	11.536	143.096
Saldo final al 31 de Diciembre de 2017	34.891	(25.103)	7.278	(87.467)	(105.292)	490.110	419.709	33.480	453.189

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
(En miles de dólares)

NOTA - 1 INFORMACION GENERAL

Cominco S.A., (en adelante la "Sociedad Matriz" o la "Sociedad") y su sociedad filial.

La Sociedad Matriz, se constituyó en la comuna de La Calera de la ciudad de Quillota, como Sociedad comercial de responsabilidad limitada, el 21 de Diciembre de 1968 bajo el nombre de "Sociedad Chilena de Distribución Limitada", por escritura pública otorgada ante el Notario don Sergio Rodríguez Garcés y su legalización se llevó a cabo mediante la inscripción del extracto de esta escritura, a fojas 3 N ° 2 del registro de comercio de Quillota del año 1969 y se publicó en el Diario Oficial N ° 27.239 el 09 de Enero de 1969.

En la actualidad la Sociedad Matriz, es una Sociedad Anónima Cerrada regida bajo las disposiciones de la ley de sociedades anónimas N ° 18.046, con domicilio social en Santiago de Chile, calle Teatinos N ° 220 piso 7°.

El capital social es de US\$ 34.890.936,04 dividido en 3.486.825 de acciones, sus accionistas son: Minera Valparaíso S.A., y Forestal, Constructora y Comercial del Pacífico Sur S.A., con una participación del 92,88% y 7,12% respectivamente.

Para los efectos de tributación en Chile, la Sociedad se encuentra registrada en el rol único tributario (RUT) bajo el N ° 81.358.600-2.

La Sociedad tiene por objeto:

- a) Distribución por cuenta propia o ajena de toda clase de mercaderías, especialmente materiales de construcción.
- b) La representación de sociedades nacionales o extranjeras, la actividad de comisionista o intermediaria en toda clase de negocios.
- c) El transporte por cuenta propia o ajena.
- d) El reconocimiento de minas, constitución de propiedad minera, adquisición enajenación y explotación de minas de cualquier especie y el comercio de minerales.
- e) La prestación de servicios o asesorías, estudios, implementación y realización en general de todo tipo de proyectos y ejecución de obras de ingeniería y construcción directa o indirectamente por cuenta propia o ajena, pudiendo, en general, realizar toda clase de actos, contratos, operaciones o negocios que se relacionen directa o indirectamente con el giro indicado.

La Sociedad que se incluye en estos estados financieros consolidados básicos es:

Entidad	RUT	% Participación Directa
Forestal y Pesquera Copahue SA.	79.770.520-9	87,50%

Estos estados financieros consolidados se presentan en miles de dólares por ser ésta la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera la Sociedad.

NOTA - 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 Bases de preparación y ejercicios

Estos estados financieros resumidos, corresponden a aquellos usados como base en la consolidación con la Sociedad Matriz, Minera Valparaíso S.A. al 31 de diciembre de 2018 y han sido preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N°30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, emitida por la Comisión para el Mercado Financiero al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Los presentes estados financieros de Cominco S.A. y filial al 31 de diciembre de 2018, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS”, por sus siglas en inglés).

Los presentes estados financieros han sido preparados siguiendo el principio de empresa en marcha y han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 15 de marzo de 2019.

Estos comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y han sido preparados bajo el criterio del costo histórico, modificado, en algunos casos, por la revalorización de instrumentos financieros derivados e inversiones disponibles para la venta los que han sido medidos al valor justo.

La preparación de acuerdo con IFRS, requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el ejercicio reportado. Estas estimaciones están basadas en la mejor estimación de la administración sobre los montos reportados, eventos o acciones.

Estas estimaciones se refieren básicamente a la valorización de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos; las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados; la vida útil de las propiedades, plantas y equipos y las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.

A pesar que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos periodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

2.2 Bases de consolidación

2.2.1 Filiales

Filiales son todas las entidades sobre las que la Sociedad tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación y en las cuales tiene una participación, directa e indirecta, superior al 50%.

La adquisición de filiales por la Sociedad se contabiliza utilizando el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, más los costos directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran

inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios.

El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como goodwill. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la filial adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados.

2.2.2 Transacciones y Participaciones no Controladoras

La Sociedad aplica la política de considerar las transacciones con participaciones no controladoras como transacciones con terceros externos a la Sociedad. La enajenación de participaciones no controladoras conlleva ganancias y/o pérdidas para la Sociedad que se reconocen en el estado de resultados. La adquisición de participaciones no controladoras tiene como resultado una plusvalía, siendo este la diferencia entre el precio pagado y la correspondiente proporción del importe en libros de los activos netos de la filial.

Las participaciones no controladoras se presentan en el rubro Patrimonio del Estado de Situación Financiera. La ganancia o pérdida atribuible a las participaciones no controladoras se presentan en el Estado de Resultados Integrales después de la utilidad del ejercicio. Las transacciones entre las participaciones no controladoras y los accionistas de las empresas donde se comparte la propiedad, son transacciones cuyo registro se realiza dentro del patrimonio y, por lo tanto, se muestran en el Estado de Cambios del Patrimonio.

2.2.3 Inversión en entidades asociadas

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde la Sociedad tiene influencia significativa, pero no control, sobre las políticas financieras y operacionales. En general se asume que existe una influencia significativa cuando la Sociedad posee entre el 20% y el 50% del derecho a voto de otra entidad.

El reconocimiento inicial de las inversiones en asociadas se registra al costo. Posteriormente estas inversiones se registran por el método de la participación, el cual consiste en registrar la participación por la fracción del patrimonio neto que representa la participación de la Sociedad sobre el capital ajustado de la emisora. Si el importe resultante fuera negativo se deja la participación en cero a no ser que exista el compromiso por parte de la Sociedad de reponer la situación patrimonial de la sociedad, en cuyo caso se registra la correspondiente provisión para riesgos y gastos.

Los utilidades percibidas de estas sociedades se registran reduciendo el valor de la participación, y los resultados obtenidos por estas sociedades que corresponden a la Sociedad conforme a su participación se incorporan netos de su efecto tributario, a la cuenta de resultados "Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación".

2.3 Transacciones en moneda extranjera

2.3.1 Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera. Los estados financieros se presentan en dólar estadounidense, que es la moneda funcional y de presentación.

Toda la información financiera consolidada presentada en dólares ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana. Las transacciones en otras monedas son registradas al tipo de

cambio vigente a la fecha de la transacción. Los saldos en pesos chilenos y en otras monedas, son convertidos a los tipos de cambios vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros.

2.3.2 Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambios vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el costo amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el importe en libros se reconocen en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos en pesos chilenos y en unidades de fomento han sido traducidos a dólares a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

Tipo de monedas	31-dic-2018	31-dic-2017
	1US\$	1US\$
Pesos chilenos	694,77	614,75
Unidades de fomento (UF)	0,0252	0,0229

2.4 Activos financieros

2.4.1 Activos financieros

La Sociedad adoptó NIIF 9, para lo cual los activos financieros se clasifican en el momento de reconocimiento inicial en tres categorías de valoración:

- a) Costo amortizado
- b) Valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio)
- c) Valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas.

2.4.1.1 Costo amortizado:

Busca mantener un activo financiero hasta obtener los flujos contractuales, en una fecha establecida. Los flujos esperados corresponden básicamente a los pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

2.4.1.2 Valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio):

Para la clasificación de un activo con valor razonable con efecto en los otros resultados integrales, se debe cumplir como principio la venta de activos financieros para los cuales se espera recuperar en un plazo determinado el importe principal además de los intereses si es que corresponde.

2.4.1.3 Valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas:

La última clasificación que entrega como opción IFRS 9, la aplicación de los activos financieros con valor razonable cuyo efecto se aplicara al resultado del ejercicio.

La Sociedad, basado en su modelo de negocio mantiene activos financieros con costo amortizado como activo financiero principal, ya que busca la recuperación de sus flujos futuros en una fecha determinada, buscando el cobro de un principal más intereses sobre el capital si es que corresponde. Los préstamos y cuentas por cobrar son los principales activos financieros no derivados de la Sociedad, estos activos poseen pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen dentro de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar en el Estado de Situación Financiera. Se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

2.4.1.4 Baja de activos financieros:

La Sociedad da de baja los activos financieros únicamente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han sido cancelados, anulados, expiran o han sido transferidos.

2.4.1.5 Deterioro de activos financieros no derivados:

La Sociedad aplica el enfoque simplificado y registra las pérdidas crediticias esperadas en todos sus títulos de deuda, préstamos y cuentas por cobrar comerciales, ya sea por 12 meses o de por vida, según lo establecido en NIIF 9.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran, entre otros, indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. El deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. La pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales y se refleja en una cuenta de estimación.

Cuando una cuenta a cobrar se transforma en incobrable definitivamente, esto es que se hayan agotado todas las instancias razonables de cobro pre-judicial y judicial, según informe legal respectivo; y corresponda su castigo financiero, se regulariza contra la cuenta de estimación constituida para las cuentas a cobrar deterioradas.

Cuando el valor razonable de un activo sea inferior al costo de adquisición, si existe evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en pérdidas del ejercicio.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas no requieren de pruebas de deterioro.

2.4.2 Pasivos financieros

2.4.2.1 Clasificación como deuda o patrimonio:

Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican ya sea como pasivos financieros o como patrimonio, de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual.

2.4.2.2 Instrumentos de patrimonio:

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio se registren al monto de la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión. La Sociedad actualmente solo tiene emitidas acciones de serie única.

2.4.2.3 Pasivos financieros:

Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a “valor razonable con cambios en resultados” o como “otros pasivos financieros”.

2.4.2.4 Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados:

Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando estos, sean mantenidos para negociación o cuando sean designados como tal en el reconocimiento inicial. Estos se miden al valor razonable y los cambios en el valor razonable incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

2.4.2.5 Otros pasivos financieros:

Otros pasivos financieros, entre los que se incluyen las obligaciones con instituciones financieras y las obligaciones con el público, se miden inicialmente por el monto de efectivo recibido, neto de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un período menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

2.4.2.6 Baja de Pasivos financieros:

La Sociedad da de baja los pasivos financieros únicamente cuando las obligaciones son canceladas, anuladas o expiran.

2.5 Propiedades, planta y equipos

Los principales activos fijos de la Sociedad, incluidos en Propiedades, planta y equipos están conformados por terrenos, construcciones y equipos.

Los elementos del activo fijo incluidos en Propiedades, planta y equipos, se reconocen por su costo menos la depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes, excepto en el caso de los terrenos, que se presentan netos de las pérdidas por deterioro. Al 31 de diciembre de 2018 la Administración de la Sociedad determinó que no existen indicios de deterioro.

El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de las partidas.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costos del ejercicio en que se incurren.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los

elementos del activo fijo vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente.

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. Al vender activos que fueron revalorizados a la fecha de transición, los valores incluidos en reservas de revalorización se traspasan a reservas por ganancias acumuladas.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación en otros activos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas.

2.6 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión, que principalmente comprenden terrenos y construcciones, se mantienen para obtener rentas de corto plazo y no son ocupados por la Sociedad. Las propiedades de inversión se reconocen por su costo menos la depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes, excepto en el caso de los terrenos, que se presentan netos de las pérdidas por deterioro. Al 31 de diciembre de 2018 la Administración de la Sociedad determinó que no existen indicios de deterioro.

El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de las propiedades de inversión.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costos del ejercicio en que se incurren.

2.7 Efectivo, equivalentes al efectivo y Estado de flujo de efectivo

2.7.1 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo, incluye cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo en bancos e instituciones financieras a corto plazo, de gran liquidez, con un vencimiento original que no exceda de 90 días desde la fecha de colocación, ya que éstas forman parte habitual de los excedentes de caja y se utilizan en las operaciones corrientes de la Sociedad.

2.7.2 Estados de flujos de efectivo

Para los efectos de la presentación del estado de flujo de efectivo consolidado, estos se presentan clasificados en las siguientes actividades:

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: constituyen las actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo 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 neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.8 Capital emitido

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

2.9 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

La Sociedad determina el impuesto a las ganancias o corriente, sobre las bases imponibles determinadas de acuerdo con las disposiciones legales contenidas en la Ley sobre Impuesto a la Renta, vigentes en cada ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan y registran con cargo o abono a resultados, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. 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 utilizando la tasa de impuesto contenida en la Ley sobre Impuesto a la Renta vigente en cada ejercicio, o aquella que esté a punto de aprobarse en la fecha de cierre de los estados financieros 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 en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros que puedan compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en asociadas, excepto en aquellos casos en que la Sociedad pueda controlar la fecha en que se revertirán las diferencias temporarias y sea probable que estas no se vayan a revertir en un futuro previsible.

2.10 Beneficios a los empleados

Las obligaciones reconocidas por concepto de indemnizaciones por años de servicios surgen como consecuencia de acuerdos de carácter colectivo suscritos con los trabajadores de la Sociedad en los que se establece el compromiso por parte de la empresa.

La Sociedad efectúa el estudio, análisis y valuación de sus beneficios de largo plazo al personal, conforme a las definiciones establecidas en la IAS-19. El principal beneficio evaluado corresponde a las indemnizaciones por años de servicios en caso de desvinculación, las cuales se encuentran pactadas en los respectivos contratos vigentes.

El pasivo reconocido es determinado usando valuaciones actuariales mediante la aplicación del Método de la Unidad de Crédito Proyectada. Las valuaciones actuariales involucran suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a incertidumbre. La Sociedad revalida al final de cada año los parámetros de cálculo, adoptando los más apropiados de acuerdo a las condiciones financieras de mercado y experiencia demográfica propia.

El costo de los beneficios a los empleados se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados, a una tasa de interés de mercado para instrumentos de deuda de largo plazo próximos al plazo de vencimiento de la obligación. Los cambios en la provisión se reconocen en resultados en el período en que se incurren, las utilidades y pérdidas actuariales se reconocen de inmediato en el estado de otros resultados integrales.”

2.11 Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha de cierre de los estados financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse obligaciones legales o constructivas y cuyo valor puede estimarse en forma fiable se registran como provisiones por el valor actual del importe más probable que la Sociedad deberá desembolsar para cancelar la obligación.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.12 Información financiera por segmentos operativos

Dada las características de la Sociedad, de ser una sociedad de inversiones, sus operaciones no se califican como productivas, por lo tanto su estructura organizativa no le permite adoptar el enfoque de la administración para revelar información sobre los resultados por segmentos operativos, ya que estos no se dan.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los principales ingresos de la Sociedad provienen de las inversiones en distintos instrumentos financieros y de las inversiones en acciones valorizadas por el método de la participación.

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

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho para la Sociedad de recibir su pago.

2.14 Clasificaciones de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera consolidado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corriente aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corriente los vencimientos superiores a doce meses.

2.15 Nuevos pronunciamientos contables

Las siguientes nuevas normas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16	Arrendamientos	1 de Enero de 2019
NIIF 17	Contratos de Seguro	1 de Enero de 2021

NIIF 16 “Arrendamientos”

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 01 de enero de 2019. Las empresas con arrendamientos operativos tendrán más activos, pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portfolio de arrendamientos operativos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

NIIF 17 “Contratos de Seguro”

Emitida el 18 de mayo de 2017, esta Norma requiere que los pasivos de seguro sean medidos a un valor de cumplimiento corriente y otorga un enfoque más uniforme de presentación y medición para todos los contratos de seguro. Estos requerimientos son diseñados para generar una contabilización consistente y basada en principios.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2021, permitiéndose la adopción anticipada si se ha adoptado las normas NIIF 9 y NIIF 15.

Nuevas Interpretaciones

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	1 de Enero de 2019

CINIIF 23 “Incertidumbre sobre tratamientos tributarios”

Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo NIC 12. Específicamente considera:

- Si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva.
- Los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria.
- La determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos.
- El efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

La administración no ha evaluado la aplicación de CINIIF 23 la cual será adoptada en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2019. Actualmente se encuentra estudiando el impacto de esta nueva interpretación.

2.15 Enmiendas y/o modificaciones

Enmiendas a NIIF		Fecha de aplicación obligatoria
NIC 28	Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de Enero de 2019
NIIF 9	Clausulas de prepago con compensacion negativa	1 de Enero de 2019
	Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, Beneficios a Empleados)	1 de Enero de 2019
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribucion de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	Fecha efectiva diferida indefinidamente
	Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23	1 de Enero de 2019
	Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la Información	1 de Enero de 2020
	Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	1 de Enero de 2020
	Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	1 de Enero de 2020

NIC 28: “Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos”

Esta modificación contempla:

- La incorporación del párrafo 14A que clarifica que una entidad aplica la NIIF 9, incluyendo los requerimientos de deterioro, a las participaciones de largo plazo en una asociada o negocio conjunto que forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto, pero a la que no se aplica el método de la participación.
- La eliminación del párrafo 41 pues el Consejo consideró que reiteraba requerimientos de NIIF 9 creando confusión acerca de la contabilización para las participaciones de largo plazo.

Esta modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

Modificación a NIIF 9 “Instrumentos Financieros: Cláusulas de prepago con compensación negativa”

El 12 de octubre de 2017, se emitió esta modificación que cambia los requerimientos existentes en NIIF 9 relacionados con los derechos de término para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo de negocios, a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales) incluso en el caso de pagos negativos de compensación.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, Beneficios a Empleados)

En febrero de 2018 IASB finaliza las modificaciones a la NIC 19 relacionadas con las modificaciones de planes, reducciones y liquidaciones.

Las modificaciones clarifican que:

- En una modificación, reducción o liquidación de un plan de beneficio definido una entidad ahora usa supuestos actuariales actualizados para determinar su costo corriente de servicio y el interés neto para el período; y
- El efecto del tope de activo no es considerado al calcular la ganancia o pérdida de cualquier liquidación del plan y es tratado en forma separada en Otros Resultados Integrales (ORI).

Las modificaciones aplican para modificaciones, reducciones o liquidaciones de planes que ocurran en, o después del, 1 de enero de 2019, o la fecha en que las modificaciones sean aplicadas por primera vez. La adopción anticipada es permitida.

Modificación a NIIF 10, “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28, “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”: Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

El 11 de septiembre de 2014, se emitió esta modificación que requiere que, al efectuarse transferencias de subsidiarias hacia una asociada o negocio conjunto, la totalidad de la ganancia se reconozca cuando los activos transferidos reúnan la definición de “negocio” bajo NIIF 3, Combinaciones de Negocios. La modificación establece una fuerte presión en la definición de “negocio” para el reconocimiento en resultados. La modificación también introduce nuevas e inesperadas contabilizaciones para transacciones que consideran la mantención parcial en activos que no son negocios.

Se ha postergado de manera indefinida la fecha efectiva de aplicación de esta modificación.

Ciclo de Mejoras Anuales 2015-2017: NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23

NIIF 3, Combinaciones de Negocios, y NIIF 11, Acuerdos Conjuntos: Clarifica la contabilización de los incrementos en la participación en una operación conjunta que reúne la definición de un negocio.

- Si una parte mantiene (u obtiene) control conjunto, la participación mantenida previamente no se vuelve a medir.
- Si una parte obtiene control, la transacción es una combinación de negocios por etapas y la parte adquirente vuelve a medir la participación mantenida previamente, a valor razonable.

Además de clarificar cuándo una participación mantenida previamente en una operación conjunta se vuelve a medir, las modificaciones también proporcionan una guía acerca de qué constituye la participación previamente mantenida. Esta es la participación total mantenida previamente en la operación conjunta.

NIC 12, Impuesto a la Renta: Clarifica que todo el efecto de Impuesto a la Renta de dividendos (incluyendo los pagos de instrumentos financieros clasificados como patrimonio) se reconocen de manera consistente con las transacciones que generan los resultados distribuibles (es decir, en Resultados, Otros Resultados Integrales o Patrimonio).

Aun cuando las modificaciones proporcionan algunas clarificaciones, no intentan direccionar la pregunta subyacente (es decir, cómo determinar si un pago representa una distribución de utilidades). Por lo tanto, es posible que los desafíos permanezcan al determinar si se reconoce el impuesto a la renta sobre algunos instrumentos en Resultados o en Patrimonio.

NIC 23, Costos de Préstamos: Clarifica que el pool general de préstamos utilizado para calcular los costos de préstamos elegibles excluye sólo los préstamos que financian específicamente activos calificados que están aún bajo desarrollo o construcción. Los préstamos que estaban destinados específicamente a financiar activos calificados que ahora están listos para su uso o venta (o cualquier activo no calificado) se incluyen en ese pool general.

Como los costos de la aplicación retrospectiva pueden superar los beneficios, los cambios se aplican en forma prospectiva a los costos de préstamos incurridos en, o desde, la fecha en que la entidad adopta las modificaciones. Dependiendo de la política corriente de la entidad, las modificaciones propuestas pueden resultar en la inclusión de más préstamos en el pool general de préstamos.

Si esto resultará en la capitalización de más o menos préstamos durante un período, dependerá de:

- Si el costo promedio ponderado de cualquier préstamo incluido en el pool, como resultado de las modificaciones, es mayor o menor que aquel que se incluiría bajo el enfoque corriente de la entidad; y

Los montos relativos de los activos calificados bajo desarrollo y los préstamos generales vigentes durante el período.

Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la Información Financiera

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en marzo de 2018 la modificación del Marco Conceptual para la Información Financiera (revisado). El Marco Conceptual sirve principalmente como una herramienta para que el Consejo desarrolle estándares y ayude al Comité de Interpretaciones de las NIIF a interpretarlos. No anula los requisitos de las NIIF individuales.

Los principales cambios a los principios del marco conceptual tienen implicaciones sobre cómo y cuándo se reconocen y se dan de baja los activos y pasivos en los estados financieros.

Algunos de los conceptos en el Marco modificado son completamente nuevos, como el enfoque de "capacidad práctica" de los pasivos. Los principales cambios incluyen:

Nuevo enfoque de "conjunto de derechos" a los activos

Un objeto físico puede ser "dividido y subdividido" desde una perspectiva contable. Por ejemplo, en algunas circunstancias, una entidad registraría como un activo el derecho a usar un avión, en lugar de un avión en sí. El desafío será determinar hasta qué punto un activo se puede dividir en diferentes derechos y el impacto en el reconocimiento y la baja en cuentas.

Nuevo enfoque de "capacidad práctica" para reconocer pasivos

Los anteriores umbrales de reconocimiento han desaparecido, se reconocerá un pasivo si una empresa no tiene capacidad práctica para evitarlo. Esto podría llevar al reconocimiento de algunos pasivos en el balance general antes de lo requerido en la actualidad.

Sin embargo, si existe incertidumbre sobre la existencia y la medición o una baja probabilidad de salida de recursos, podría llevar al no reconocimiento del pasivo o bien retrasar la oportunidad de reconocimiento del mismo. El desafío será determinar en qué acciones y/o costos futuros una empresa no tiene "capacidad práctica" de evitar.

Nuevo enfoque basado en el control para la baja en cuentas

Una entidad dará de baja un activo del balance cuando pierda el control sobre todo o parte de él, es decir, el enfoque ya no se centra en la transferencia de riesgos y recompensas.

El desafío será determinar qué hacer si la entidad retiene algunos derechos después de la transferencia.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2020.

Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió en octubre de 2018 enmiendas de alcance limitado a la NIIF 3 Combinaciones de negocios para mejorar la definición de un negocio y ayudar a las entidades a determinar si una adquisición realizada es un negocio o un grupo de activos.

Las enmiendas incluyen una elección para usar una prueba de concentración. Esta es una evaluación simplificada que da como resultado la adquisición de un activo si la totalidad del valor razonable de los activos brutos se concentra en un solo activo identificable o en un grupo de activos identificables similares. Si no se aplica la prueba de concentración, o la prueba falla, la evaluación se enfoca en la existencia de un proceso sustantivo.

Las modificaciones aclaran la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción debe contabilizarse como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo. Las modificaciones:

(a) aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos;

(b) eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos;

(c) añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial;

(d) restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y

(e) añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2020. Se permite su adopción anticipada.

La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta modificación.

Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores)

En octubre de 2018, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad redefinió su definición de material. Ahora está alineado a través de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Marco Conceptual. La nueva definición establece que "La información es material si se puede esperar razonablemente que la omisión, la distorsión o el ensombrecimiento de la misma influyan en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general toman sobre la base de esos estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad de reporte específica".

El Consejo ha promovido la inclusión del concepto de "ensombrecimiento" en la definición, junto con las referencias existentes a "omitir" y "declarar erróneamente". Además, el Consejo aumentó el umbral de "podría influir" a "podría razonablemente esperarse que influya".

El Consejo también eliminó la definición de omisiones o errores de importancia de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2020. Se permite su adopción anticipada.

La Administración no ha evaluado el impacto de la aplicación de las nuevas normas, interpretaciones y modificaciones de las NIIF. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la Administración finalice la revisión detallada.

NOTA - 3 TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

3.1 Transacciones más significativas y sus efectos en resultado.

Sociedad	Rut	País de Origen	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	Moneda	31-dic-2018		31-dic-2017	
						Monto	Efectos en Resultados (cargo) abono	Monto	Efectos en Resultados (cargo) abono
						MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Bice Administradora de Fondos S.A.	96.514.410-2	Chile	Grupo Empresarial	Financiera	CLP	-	-	1.627	1
Banco Bice	97.080.000-K	Chile	Grupo Empresarial	Financiera	CLP	120	-	30	-
Banco Bice	97.080.000-K	Chile	Grupo Empresarial	Cargos y comisiones	CLP	1	1	-	-
Minera Valparaíso SA	90.412.000-6	Chile	Matriz	Arriendo Oficina	CLP	126	126	121	121
Banco Bice	97.080.000-K	Chile	Grupo Empresarial	Arriendo Oficina	CLP	128	128	156	156
Inmobiliaria Ecoterra SPA	96.806.250-6	Chile	Grupo Empresarial	Arriendo Oficina	CLP	28	28	-	-

Además durante los periodos terminados al 31 de Diciembre de 2018 y 31 de Diciembre de 2017, la Sociedad efectuó operaciones de descuentos anticipados de depósitos a plazos nominales, con sociedad matriz por MUS\$1.830 y un descuento anticipado de depósito a plazo reajutable, con sociedad matriz por MUS\$257 y se efectuaron descuentos de depósitos a plazos nominales, como inversión, con sociedad matriz por MUS\$56 y con sociedades relacionadas por MUS\$2.003, y con sociedad matriz y con sociedades relacionadas por (MUS\$395 a Diciembre de 2017). Estas operaciones fueron realizadas en las condiciones de equidad vigentes en el mercado en cada oportunidad.

MINERA VALPARAÍSO S.A.

Norma de Carácter General N°30 de la
Comisión para el Mercado Financiero
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Forestal Cominco S.A.

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

FORESTAL COMINCO S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados Consolidados de Situación Financiera Clasificados

Estados Consolidados de Resultados Integrales por Función

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo, Método Directo

Estados Consolidados de Cambios de Patrimonio

Notas a los Estados Financieros Consolidados

MUS\$: Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses



Informe de los Auditores Independientes

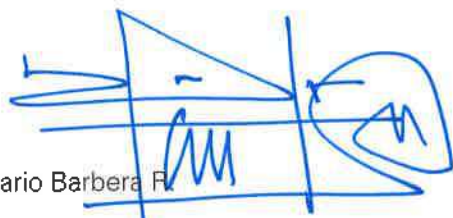
A los señores Accionistas y Directores de
Minera Valparaíso S.A.:

Como auditores externos de Minera Valparaíso S.A., hemos auditado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, sobre los que informamos con fecha 15 de marzo de 2019. Los estados financieros en forma resumida, preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N°30 Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) de la afiliada Forestal Cominco S.A. y sus notas de "criterios contables aplicados" y "transacciones con partes relacionadas", adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos auditado.

La preparación de tales estados financieros en forma resumida que incluye los criterios contables aplicadas y las transacciones con partes relacionadas, es responsabilidad de la Administración de Minera Valparaíso S.A.

Informamos que los mencionados estados financieros en forma resumida y sus notas de "criterios contables aplicados" y "transacciones con partes relacionadas" de Forestal Cominco S.A. adjuntos, se corresponden con aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Minera Valparaíso S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Este informe ha sido preparado teniendo presente lo requerido en la NCG N°30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2 de la CMF y se relaciona exclusivamente con Minera Valparaíso S.A. y, es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Comisión para el Mercado Financiero, por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.



Mario Barbera F.

Santiago, 15 de marzo de 2019

KPMG Ltda.

FORESTAL COMINCO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

**Correspondientes al ejercicio terminado al
31 de Diciembre de 2018 y 2017**

- Informe de los Auditores Independientes
- Estados Financieros
- Notas a los Estados Financieros (Norma de Carácter General N°30, Sección II.2.1 de la Comisión para el Mercado Financiero)

INDICE

	Página
ESTADOS FINANCIEROS	3
NOTA - 1 INFORMACIÓN GENERAL	7
NOTA - 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES	7
2.1 BASES DE PREPARACIÓN Y PERIODOS	7
2.2 INVERSIONES EN ENTIDADES ASOCIADAS	8
2.3 TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA	8
2.3.1 MONEDA DE PRESENTACIÓN Y MONEDA FUNCIONAL	8
2.3.2 TRANSACCIONES Y SALDOS	8
2.4 ACTIVOS FINANCIEROS	9
2.4.1 Activos financieros	9
2.4.1.1 Costo amortizado:	9
2.4.1.2 Valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio):	9
2.4.1.4 Baja de activos financieros:	9
2.4.1.5 Deterioro de activos financieros no derivados:	10
2.4.2 Pasivos financieros	10
2.4.2.1 Clasificación como deuda o patrimonio:	10
2.4.2.2 Instrumentos de patrimonio:	10
2.4.2.3 Pasivos financieros:	10
2.4.2.4 Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados:	10
2.4.2.5 Otros pasivos financieros:	10
2.4.2.6 Baja de Pasivos financieros:	11
2.5 EFECTIVO, EQUIVALENTES AL EFECTIVO	11
2.5.1 Estados de flujos de efectivo	11
2.6 CAPITAL EMITIDO	11
2.7 IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	11
2.8 PROVISIONES	12
2.9 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS OPERATIVOS	12
2.10 RECONOCIMIENTO DE INGRESOS	12
2.11 CLASIFICACIONES DE SALDOS EN CORRIENTE Y NO CORRIENTE	12
2.12 NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES	12
2.12.1 ENMIENDAS Y/O MODIFICACIONES	14
NOTA - 3 TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS	19
3.1 CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS	19
3.2 CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS	19
3.3 TRANSACCIONES MÁS SIGNIFICATIVAS Y SUS EFECTOS EN RESULTADO	20

ESTADOS FINANCIEROS

Estado de Situación Financiera, Clasificado

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de Diciembre de 2017

(En miles de Dólares)

(En miles de Dólares)	Al 31-dic-2018	Al 31-dic-2017
ACTIVOS		
Activos corrientes		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	81	8.693
Otros Activos Financieros, Corrientes	40	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes	9.823	-
Activos por Impuestos Corrientes, Corrientes	64	2
Activos corrientes totales	10.008	8.695
Activos no corrientes		
Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación	2.130.650	2.105.812
Activos no corrientes totales	2.130.650	2.105.812
Total de Activos	2.140.658	2.114.507
PATRIMONIO Y PASIVOS	31-dic-2018	31-dic-2017
Pasivos corrientes		
Otros Pasivos Financieros, Corrientes	-	31.748
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes	-	24.826
Pasivos por Impuestos Corrientes, Corrientes	177	-
Pasivos corrientes totales	177	56.574
Total de Pasivos	177	56.574
Patrimonio		
Capital Emitido	114.537	114.537
Ganancias (pérdidas) acumuladas	2.331.235	2.213.914
Otras Reservas	(305.291)	(270.518)
Patrimonio Total	2.140.481	2.057.933
Total Patrimonio y Pasivos	2.140.658	2.114.507

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

Estados de Resultados Integrales por Función
 Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (En miles de Dólares)

	Ejercicio terminado al	
	31-dic-2018	31-dic-2017
Ganancia (pérdida)		
Gastos de administración	(36)	(98)
Otras Ganancias (Pérdidas)	72	-
Ganancia (pérdida) por actividades operación	36	(98)
Ingresos financieros	175	68
Costos financieros	(272)	(1.006)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen por el método de la participación	131.524	58.204
Diferencias de cambio	(32)	(4.168)
Resultados por unidades de reajuste	(421)	(638)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	131.010	52.362
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	(179)	-
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	130.831	52.362
Ganancia (pérdida)	130.831	52.362

Ganancias por acción

Ganancia por acción básica (US\$ por acción)

Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	9,5532	3,8234
Ganancia (pérdida) por acción básica (US\$ por acción)	9,5532	3,8234

Ganancia por acción diluida (US\$ por acción)

Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	9,5532	3,8234
Ganancia (pérdida) por acción diluida (US\$ por acción)	9,5532	3,8234

Estados de Otros Resultados Integrales

Ganancia (pérdida)	130.831	52.362
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificaran al resultado del periodo, antes de impuestos		
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	(17.379)	(3.817)
Otro resultado integral que no se reclasificara al resultado del periodo, antes de impuesto	(17.379)	(3.817)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificaran al resultado del periodo, antes de impuestos		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de conversión, antes de impuesto	(17.394)	4.909
Otro resultado integral que se reclasificara al resultado del periodo, antes de impuesto	(17.394)	4.909
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuesto	(34.773)	1.092
Otro Resultado Integral	(34.773)	1.092
Resultado Integral	96.058	53.454

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

Estado de Flujos de Efectivo, Método Directo
 Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (En miles de Dólares)

	Ejercicio terminado al	
	31-dic-2018	31-dic-2017
Flujos de Efectivo procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación		
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(33)	(84)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) operaciones	(33)	(84)
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de operación	63.965	23.508
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación	172	62
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación	-	21
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación	(6)	(12)
Flujos de Efectivo procedentes de (Utilizados en) actividades de operación	64.098	23.495
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como actividades de inversión	(3.524)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión	(214)	3
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(3.738)	3
Préstamos de entidades relacionadas		3.765
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	(30.404)	(6.303)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(24.212)	(11.527)
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación	(13.127)	-
Intereses pagados, clasificados como actividades de financiación	(598)	(1.285)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(68.341)	(15.350)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(7.981)	8.148
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(631)	430
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	(8.612)	8.578
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	8.693	115
Efectivo y equivalente al efectivo al final del ejercicio	81	8.693

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

Estado de Cambio en el Patrimonio
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Dólares)

Estados de Cambio en el Patrimonio en MU\$	Capital Emitido	Cambios en otras reservas			Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio Total
		Reserva por diferencias de cambio por conversión	Otras Reservas Varias	Otras Reservas		
Saldo inicial al 1 de Enero de 2018	114.537	(137.472)	(133.046)	(270.518)	2.213.914	2.057.933
Cambios en el patrimonio						
Resultado integral						
Ganancias (pérdidas)	-	-		-	130.831	130.831
Otros resultado integral	-	(17.394)	(17.379)	(34.773)	-	(34.773)
Resultados integrales	-	(17.394)	(17.379)	(34.773)	130.831	96.058
Dividendos				-	(13.510)	(13.510)
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	(17.394)	(17.379)	(34.773)	117.321	82.548
Saldo final al 31 de Diciembre de 2018	114.537	(154.866)	(150.425)	(305.291)	2.331.235	2.140.481

Estados de Cambio en el Patrimonio en MU\$	Capital Emitido	Cambios en otras reservas			Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio Total
		Reserva por diferencias de cambio por conversión	Otras Reservas Varias	Otras Reservas		
Saldo inicial al 1 de Enero de 2017	114.537	(142.381)	(129.229)	(271.610)	2.161.552	2.004.479
Cambios en el patrimonio						
Resultado integral						
Ganancias (pérdidas)	-	-	-	-	52.362	52.362
Otros resultado integral	-	4.909	(3.817)	1.092	-	1.092
Resultados integrales	-	4.909	(3.817)	1.092	52.362	53.454
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	4.909	(3.817)	1.092	52.362	53.454
Saldo final al 31 de Diciembre de 2017	114.537	(137.472)	(133.046)	(270.518)	2.213.914	2.057.933

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(En miles de dólares)

NOTA - 1 INFORMACIÓN GENERAL

Forestal Cominco S.A. (en adelante la "Sociedad"), fue constituida originalmente como una sociedad de responsabilidad limitada bajo la razón social de "Forestal Cominco Limitada", según consta en escritura pública de fecha 30 de Diciembre de 1985, otorgada en Notaría Pública de Santiago don Enrique Morgan Torres.

Posteriormente, mediante escritura pública de fecha 25 de Agosto de 1988 otorgada en la Notaria de Santiago de don Enrique Morgan Torres, la Sociedad se transformó en Sociedad Anónima Cerrada, bajo la razón social de "Forestal Cominco S.A.", inscribiéndose en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 2181 N°1100 con fecha 11 de Febrero de 1986.

El capital social es de US\$114.537.108,26 dividido en 13.695.000 de acciones, sus accionistas son: Minera Valparaíso S.A., Forestal y Constructora del Pacífico Sur S.A., Coindustria Ltda., con una participación del 87,8%, 2,04% y 10,16% respectivamente.

Para los efectos de tributación en Chile, la Sociedad se encuentra registrada en el rol único tributario (RUT) bajo el N ° 79.621.850-9.

La Sociedad tiene por objeto:

La compra y venta por cuenta propia y ajena de toda clase de mercaderías y la forestación de predios rústicos en general, su explotación e industrialización de la madera, objeto que podrá desarrollar directamente o por medio de otras sociedades o asociaciones.

NOTA - 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 Bases de preparación y periodos

Estos estados financieros resumidos, corresponden a aquellos usados como base en la consolidación con la Sociedad Matriz, Minera Valparaíso S.A. al 31 de diciembre de 2018 y han sido preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N°30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, emitida por la Comisión para el Mercado Financiero al 31 de diciembre de 2018.

Los presentes estados financieros de Forestal Cominco S.A. al 31 de diciembre de 2018, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS", por sus siglas en inglés).

Los presentes estados financieros han sido preparados siguiendo el principio de empresa en marcha y han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 15 de marzo de 2019.

Estos comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y han sido preparados bajo el criterio del costo histórico, modificado, en algunos casos, por la revalorización de instrumentos financieros derivados e inversiones disponibles para la venta los que han sido medidos al valor justo.

La preparación de acuerdo con IFRS, requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el ejercicio reportado. Estas estimaciones están basadas en la mejor estimación de la administración sobre los montos reportados, eventos o acciones.

A pesar que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos periodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

2.2 Inversiones en entidades asociadas

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde la Sociedad tiene influencia significativa, pero no control, sobre las políticas financieras y operacionales. En general se asume que existe una influencia significativa cuando la Sociedad posee entre el 20% y el 50% del derecho a voto de otra entidad.

El reconocimiento inicial de las inversiones en asociadas se registra al costo. Posteriormente estas inversiones se registran por el método de la participación, el cual consiste en registrar la participación por la fracción del patrimonio neto que representa la participación de la Sociedad sobre el capital ajustado de la emisora. Si el importe resultante fuera negativo se deja la participación en cero a no ser que exista el compromiso por parte de la Sociedad de reponer la situación patrimonial de la sociedad, en cuyo caso se registra la correspondiente provisión para riesgos y gastos.

Los utilidades percibidas de estas sociedades se registran reduciendo el valor de la participación, y los resultados obtenidos por estas sociedades que corresponden a la Sociedad conforme a su participación se incorporan netos de su efecto tributario, a la cuenta de resultados "Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación".

2.3 Transacciones en moneda extranjera

2.3.1 Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera. Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación.

Toda la información financiera presentada en dólares ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana. La Sociedad mantiene registros contables en dólares estadounidenses. Las transacciones en otras monedas son registradas al tipo de cambio a la fecha de la transacción. Los saldos en pesos chilenos y en otras monedas al cierre del ejercicio, son convertidos a los tipos de cambios vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros.

2.3.2 Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el costo amortizado del título y otros cambios en el importe en

libros del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el importe en libros se reconocen en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos en pesos chilenos y en unidades de fomento han sido traducidos a dólares a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

Tipo de monedas	31-dic-2018	31-dic-2017
	1US\$	1US\$
Pesos chilenos	694,77	614,75
Unidades de fomento (UF)	0,0252	0,0229

2.4 Activos financieros

2.4.1 Activos financieros

La Sociedad adoptó NIIF 9, para lo cual los activos financieros se clasifican en el momento de reconocimiento inicial en tres categorías de valoración:

- a) Costo amortizado
- b) Valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio)
- c) Valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas.

2.4.1.1 Costo amortizado:

Busca mantener un activo financiero hasta obtener los flujos contractuales, en una fecha establecida. Los flujos esperados corresponden básicamente a los pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

2.4.1.2 Valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio):

Para la clasificación de un activo con valor razonable con efecto en los otros resultados integrales, se debe cumplir como principio la venta de activos financieros para los cuales se espera recuperar en un plazo determinado el importe principal además de los intereses si es que corresponde.

2.4.1.3 Valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas:

La última clasificación que entrega como opción IFRS 9, la aplicación de los activos financieros con valor razonable cuyo efecto se aplicara al resultado del ejercicio.

La Sociedad, basado en su modelo de negocio mantiene activos financieros con costo amortizado como activo financiero principal, ya que busca la recuperación de sus flujos futuros en una fecha determinada, buscando el cobro de un principal más intereses sobre el capital si es que corresponde. Los préstamos y cuentas por cobrar son los principales activos financieros no derivados de la Sociedad, estos activos poseen pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen dentro de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar en el Estado de Situación Financiera. Se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

2.4.1.4 Baja de activos financieros:

La Sociedad da de baja los activos financieros únicamente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han sido cancelados, anulados, expiran o han sido transferidos.

2.4.1.5 Deterioro de activos financieros no derivados:

La Sociedad aplica el enfoque simplificado y registra las pérdidas crediticias esperadas en todos sus títulos de deuda, préstamos y cuentas por cobrar comerciales, ya sea por 12 meses o de por vida, según lo establecido en NIIF 9.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran, entre otros, indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. El deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. La pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales y se refleja en una cuenta de estimación.

Cuando una cuenta a cobrar se transforma en incobrable definitivamente, esto es que se hayan agotado todas las instancias razonables de cobro pre-judicial y judicial, según informe legal respectivo; y corresponda su castigo financiero, se regulariza contra la cuenta de estimación constituida para las cuentas a cobrar deterioradas.

Cuando el valor razonable de un activo sea inferior al costo de adquisición, si existe evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en pérdidas del ejercicio.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas no requieren de pruebas de deterioro.

2.4.2 Pasivos financieros

2.4.2.1 Clasificación como deuda o patrimonio:

Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican ya sea como pasivos financieros o como patrimonio, de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual.

2.4.2.2 Instrumentos de patrimonio:

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio se registren al monto de la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión. La Sociedad actualmente solo tiene emitidas acciones de serie única.

2.4.2.3 Pasivos financieros:

Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a “valor razonable con cambios en resultados” o como “otros pasivos financieros”.

2.4.2.4 Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados:

Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando estos, sean mantenidos para negociación o cuando sean designados como tal en el reconocimiento inicial. Estos se miden al valor razonable y los cambios en el valor razonable incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

2.4.2.5 Otros pasivos financieros:

Otros pasivos financieros, entre los que se incluyen las obligaciones con instituciones financieras y las obligaciones con el público, se miden inicialmente por el monto de efectivo recibido, neto de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son

posteriormente medidos al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un período menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

2.4.2.6 Baja de Pasivos financieros:

La Sociedad da de baja los pasivos financieros únicamente cuando las obligaciones son canceladas, anuladas o expiran.

2.5 Efectivo, equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo, incluyen el disponible en caja y cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo en bancos e instituciones financieras a corto plazo, de gran liquidez, con un vencimiento original que no exceda de 90 días desde la fecha de colocación, ya que éstas forman parte habitual de los excedentes de caja y se utilizan en las operaciones corrientes de la Sociedad.

2.5.1 Estados de flujos de efectivo

Para los efectos de la presentación del estado de flujo de efectivo, estos se presentan clasificados en las siguientes actividades:

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: constituyen las actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo 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 neto y de los pasivos.

2.6 Capital emitido

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

2.7 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

La Sociedad determina el impuesto a las ganancias o corriente, sobre las bases imponibles determinadas de acuerdo con las disposiciones legales contenidas en la Ley sobre Impuesto a la Renta, vigentes en cada ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan y registran con cargo o abono a resultados, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. 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 utilizando la tasa de impuesto contenida en la Ley sobre Impuesto a la Renta vigente en cada ejercicio, o aquella que esté a punto de aprobarse en la fecha de cierre de los estados financieros 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 en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros que puedan compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en asociadas, excepto en aquellos casos en que la Sociedad pueda controlar la fecha en que se revertirán las diferencias temporarias y sea probable que estas no se vayan a revertir en un futuro previsible.

2.8 Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha de cierre de los estados financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse obligaciones legales o constructivas y cuyo valor puede estimarse en forma fiable se registran como provisiones por el valor actual del importe más probable que la Sociedad deberá desembolsar para cancelar la obligación.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.9 Información financiera por segmentos operativos

Dada las características de la Sociedad, de ser una sociedad de inversiones, sus operaciones no se califican como productivas, por lo tanto su estructura organizativa no le permite adoptar el enfoque de la administración para revelar información sobre los resultados por segmentos operativos, ya que estos no se dan.

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los principales ingresos de la Sociedad provienen de las inversiones en distintos instrumentos financieros y de las inversiones en acciones valorizadas por el método de la participación.

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

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho para la Sociedad de recibir su pago.

2.11 Clasificaciones de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corriente aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corriente los vencimientos superior a dicho periodo.

2.12 Nuevos pronunciamientos contables

Las siguientes nuevas normas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16	Arrendamientos	1 de Enero de 2019
NIIF 17	Contratos de Seguro	1 de Enero de 2021

NIIF 16 “Arrendamientos”

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 01 de enero de 2019. Las empresas con arrendamientos operativos tendrán más activos, pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portfolio de arrendamientos operativos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

NIIF 17 “Contratos de Seguro”

Emitida el 18 de mayo de 2017, esta Norma requiere que los pasivos de seguro sean medidos a un valor de cumplimiento corriente y otorga un enfoque más uniforme de presentación y medición para todos los contratos de seguro. Estos requerimientos son diseñados para generar una contabilización consistente y basada en principios.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2021, permitiéndose la adopción anticipada si se ha adoptado las normas NIIF 9 y NIIF 15.

Nuevas Interpretaciones

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	1 de Enero de 2019

CINIIF 23 “Incertidumbre sobre tratamientos tributarios”

Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo NIC 12. Específicamente considera:

- Si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva.
- Los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria.
- La determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos.
- El efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

La administración está evaluando la aplicación de CINIIF 23 la cual será adoptada en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2019. Actualmente se encuentra estudiando el impacto de esta nueva interpretación.

2.12.1 Enmiendas y/o modificaciones

Enmiendas a NIIF		Fecha de aplicación obligatoria
NIC 28	Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de Enero de 2019
NIIF 9	Clausulas de prepago con compensacion negativa	1 de Enero de 2019
	Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, Beneficios a Empleados)	1 de Enero de 2019
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribucion de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	Fecha efectiva diferida indefinidamente
	Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23	1 de Enero de 2019
	Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la Información	1 de Enero de 2020
	Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	1 de Enero de 2020
	Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	1 de Enero de 2020

NIC 28: “Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos”

Esta modificación contempla:

- La incorporación del párrafo 14A que clarifica que una entidad aplica la NIIF 9, incluyendo los requerimientos de deterioro, a las participaciones de largo plazo en una asociada o negocio conjunto que forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto, pero a la que no se aplica el método de la participación.
- La eliminación del párrafo 41 pues el Consejo consideró que reiteraba requerimientos de NIIF 9 creando confusión acerca de la contabilización para las participaciones de largo plazo.

Esta modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

Modificación a NIIF 9 “Instrumentos Financieros: Cláusulas de prepago con compensación negativa”

El 12 de octubre de 2017, se emitió esta modificación que cambia los requerimientos existentes en NIIF 9 relacionados con los derechos de término para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo de negocios, a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales) incluso en el caso de pagos negativos de compensación.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, Beneficios a Empleados)

En febrero de 2018 IASB finaliza las modificaciones a la NIC 19 relacionadas con las modificaciones de planes, reducciones y liquidaciones.

Las modificaciones clarifican que:

- En una modificación, reducción o liquidación de un plan de beneficio definido una entidad ahora usa supuestos actuariales actualizados para determinar su costo corriente de servicio y el interés neto para el período; y
- El efecto del tope de activo no es considerado al calcular la ganancia o pérdida de cualquier liquidación del plan y es tratado en forma separada en Otros Resultados Integrales (ORI).

Las modificaciones aplican para modificaciones, reducciones o liquidaciones de planes que ocurran en, o después del, 1 de enero de 2019, o la fecha en que las modificaciones sean aplicadas por primera vez. La adopción anticipada es permitida.

Modificación a NIIF 10, “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28, “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”: Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

El 11 de septiembre de 2014, se emitió esta modificación que requiere que, al efectuarse transferencias de subsidiarias hacia una asociada o negocio conjunto, la totalidad de la ganancia se reconozca cuando los activos transferidos reúnan la definición de “negocio” bajo NIIF 3, Combinaciones de Negocios. La modificación establece una fuerte presión en la definición de “negocio” para el reconocimiento en resultados. La modificación también introduce nuevas e inesperadas contabilizaciones para transacciones que consideran la mantención parcial en activos que no son negocios.

Se ha postergado de manera indefinida la fecha efectiva de aplicación de esta modificación.

Ciclo de Mejoras Anuales 2015-2017: NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23

NIIF 3, Combinaciones de Negocios, y NIIF 11, Acuerdos Conjuntos: Clarifica la contabilización de los incrementos en la participación en una operación conjunta que reúne la definición de un negocio.

- Si una parte mantiene (u obtiene) control conjunto, la participación mantenida previamente no se vuelve a medir.
- Si una parte obtiene control, la transacción es una combinación de negocios por etapas y la parte adquirente vuelve a medir la participación mantenida previamente, a valor razonable.

Además de clarificar cuándo una participación mantenida previamente en una operación conjunta se vuelve a medir, las modificaciones también proporcionan una guía acerca de qué constituye la participación previamente mantenida. Esta es la participación total mantenida previamente en la operación conjunta.

NIC 12, Impuesto a la Renta: Clarifica que todo el efecto de Impuesto a la Renta de dividendos (incluyendo los pagos de instrumentos financieros clasificados como patrimonio) se reconocen de manera consistente con las transacciones que generan los resultados distribuibles (es decir, en Resultados, Otros Resultados Integrales o Patrimonio).

Aun cuando las modificaciones proporcionan algunas clarificaciones, no intentan direccionar la pregunta subyacente (es decir, cómo determinar si un pago representa una distribución de utilidades). Por lo tanto, es posible que los desafíos permanezcan al determinar si se reconoce el impuesto a la renta sobre algunos instrumentos en Resultados o en Patrimonio.

NIC 23, Costos de Préstamos: Clarifica que el pool general de préstamos utilizado para calcular los costos de préstamos elegibles excluye sólo los préstamos que financian específicamente activos calificados que están aún bajo desarrollo o construcción. Los préstamos que estaban destinados específicamente a financiar activos calificados que ahora están listos para su uso o venta (o cualquier activo no calificado) se incluyen en ese pool general.

Como los costos de la aplicación retrospectiva pueden superar los beneficios, los cambios se aplican en forma prospectiva a los costos de préstamos incurridos en, o desde, la fecha en que la entidad adopta las modificaciones. Dependiendo de la política corriente de la entidad, las modificaciones propuestas pueden resultar en la inclusión de más préstamos en el pool general de préstamos.

Si esto resultará en la capitalización de más o menos préstamos durante un período, dependerá de:

- Si el costo promedio ponderado de cualquier préstamo incluido en el pool, como resultado de las modificaciones, es mayor o menor que aquel que se incluiría bajo el enfoque corriente de la entidad; y
- Los montos relativos de los activos calificados bajo desarrollo y los préstamos generales vigentes durante el período.

Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la Información Financiera

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en marzo de 2018 la modificación del Marco Conceptual para la Información Financiera (revisado). El Marco Conceptual sirve principalmente como una herramienta para que el Consejo desarrolle estándares y ayude al Comité de Interpretaciones de las NIIF a interpretarlos. No anula los requisitos de las NIIF individuales.

Los principales cambios a los principios del marco conceptual tienen implicaciones sobre cómo y cuándo se reconocen y se dan de baja los activos y pasivos en los estados financieros.

Algunos de los conceptos en el Marco modificado son completamente nuevos, como el enfoque de "capacidad práctica" de los pasivos. Los principales cambios incluyen:

Nuevo enfoque de "conjunto de derechos" a los activos

Un objeto físico puede ser "dividido y subdividido" desde una perspectiva contable. Por ejemplo, en algunas circunstancias, una entidad registraría como un activo el derecho a usar un avión, en lugar de un avión en sí. El desafío será determinar hasta qué punto un activo se puede dividir en diferentes derechos y el impacto en el reconocimiento y la baja en cuentas.

Nuevo enfoque de "capacidad práctica" para reconocer pasivos

Los anteriores umbrales de reconocimiento han desaparecido, se reconocerá un pasivo si una empresa no tiene capacidad práctica para evitarlo. Esto podría llevar al reconocimiento de algunos pasivos en el balance general antes de lo requerido en la actualidad.

Sin embargo, si existe incertidumbre sobre la existencia y la medición o una baja probabilidad de salida de recursos, podría llevar al no reconocimiento del pasivo o bien retrasar la oportunidad de reconocimiento del mismo. El desafío será determinar en qué acciones y/o costos futuros una empresa no tiene "capacidad práctica" de evitar.

Nuevo enfoque basado en el control para la baja en cuentas

Una entidad dará de baja un activo del balance cuando pierda el control sobre todo o parte de él, es decir, el enfoque ya no se centra en la transferencia de riesgos y recompensas.

El desafío será determinar qué hacer si la entidad retiene algunos derechos después de la transferencia.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2020.

Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió en octubre de 2018 enmiendas de alcance limitado a la NIIF 3 Combinaciones de negocios para mejorar la definición de un negocio y ayudar a las entidades a determinar si una adquisición realizada es un negocio o un grupo de activos.

Las enmiendas incluyen una elección para usar una prueba de concentración. Esta es una evaluación simplificada que da como resultado la adquisición de un activo si la totalidad del valor razonable de los activos brutos se concentra en un solo activo identificable o en un grupo de activos identificables similares. Si no se aplica la prueba de concentración, o la prueba falla, la evaluación se enfoca en la existencia de un proceso sustantivo.

Las modificaciones aclaran la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción debe contabilizarse como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo. Las modificaciones:

(a) aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos;

(b) eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos;

(c) añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial;

(d) restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y

(e) añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2020. Se permite su adopción anticipada.

La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta modificación.

Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores)

En octubre de 2018, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad redefinió su definición de material. Ahora está alineado a través de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Marco Conceptual. La nueva definición establece que "La información es material si se puede esperar razonablemente que la omisión, la distorsión o

el ensombrecimiento de la misma influyan en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general toman sobre la base de esos estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad de reporte específica".

El Consejo ha promovido la inclusión del concepto de "ensombrecimiento" en la definición, junto con las referencias existentes a "omitir" y "declarar erróneamente". Además, el Consejo aumentó el umbral de "podría influir" a "podría razonablemente esperarse que influya".

El Consejo también eliminó la definición de omisiones o errores de importancia de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2020. Se permite su adopción anticipada.

La Administración está evaluando el impacto de la aplicación de las nuevas normas, interpretaciones y modificaciones de las NIIF. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la Administración finalice la revisión detallada.

NOTA - 3 TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

3.1 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Sociedad	Rut	País de Origen	Naturaleza de la Relación	Plazos	Moneda	Corriente	
						31-dic-2018 MUS\$	31-dic-2017 MUS\$
Empresas CMPC S.A.	90.222.000-3	Chile	Grupo Empresarial	Inferior a 365 días	CLP	9.823	-
Totales						9.823	-

Los saldos por cobrar con entidades relacionadas, no cuentan con garantías y no se han efectuado provisiones por deudas de dudosa recuperación

3.2 Cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Sociedad	Rut	País de Origen	Naturaleza de la Relación	Plazos	Moneda	Corriente	
						31-dic-2018 MUS\$	31-dic-2017 MUS\$
Minera Valparaiso S.A.	90.412.000-6	Chile	Matriz	Inferior a 365 días	CLP	-	23.058
Forestal, Constructora y Comercial del Pacifico Sur S.A.	91.553.000-1	Chile	Grupo Empresarial	Inferior a 365 días	CLP	-	1.768
Totales						-	24.826

3.3 Transacciones más significativas y sus efectos en resultado.

Sociedad	Rut	País de Origen	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	Moneda	31-dic-2018		31-dic-2017	
						Monto	Efectos en Resultados (cargo) abono	Monto	Efectos en Resultados (cargo) abono
						MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Banco Bice	97.080.000-K	Chile	Grupo Empresarial	Financiera	CLP	-	-	627	-
Banco Bice	97.080.000-K	Chile	Grupo Empresarial	Comisiones Custodias y Vencimientos	CLP	1	(1)	1	(1)
Minera Valparaíso S.A.	90.412.000-6	Chile	Matriz	Cuenta Corriente	CLP	-	-	3.497	-
Minera Valparaíso S.A. Forestal, Constructora y	90.412.000-6	Chile	Matriz	Reajuste Cuenta Corriente	CLP	-	-	356	(356)
Comercial del Pacífico Sur S.A. Forestal, Constructora y	91.553.000-1	Chile	Grupo Empresarial	Cuenta Corriente	CLP	-	-	268	-
Comercial del Pacífico Sur S.A.	91.553.000-1	Chile	Grupo Empresarial	Reajuste Cuenta Corriente	CLP	-	-	27	(27)

Además durante los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad efectuó operaciones de descuentos anticipados de depósitos a plazos nominales, con sociedad matriz por MUS\$992, con sociedades relacionadas por MUS\$150 y con sociedad matriz y sociedad relacionada por (MUS\$196 a Diciembre de 2017) y descuentos anticipados de depósitos a plazos reajustables con sociedad matriz por MUS\$ 3.998 y se efectuaron descuentos de depósitos a plazos nominales, como inversión, con sociedad matriz por MUS\$5.496 y con sociedad relacionada por MUS\$605 (MUS\$ 4.307 a diciembre de 2017). Estas operaciones fueron realizadas en las condiciones de equidad vigentes en el mercado en cada oportunidad.

MINERA VALPARAÍSO S.A.

Norma de Carácter General N°30 de la
Comisión para el Mercado Financiero
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Forestal y Pesquera Callaqui S.A.

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

FORESTAL Y PESQUERA CALLAQUI S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados Consolidados de Situación Financiera Clasificados

Estados Consolidados de Resultados Integrales por Función

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo, Método Directo

Estados Consolidados de Cambios de Patrimonio

Notas a los Estados Financieros Consolidados

MUS\$: Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses



Informe de los Auditores Independientes

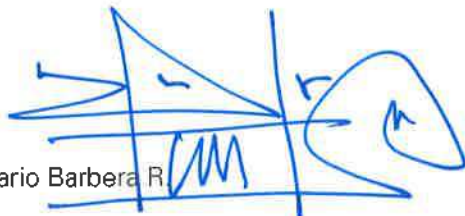
A los señores Accionistas y Directores de
Minera Valparaíso S.A.:

Como auditores externos de Minera Valparaíso S.A., hemos auditado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, sobre los que informamos con fecha 15 de marzo de 2019. Los estados financieros en forma resumida, preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N°30 Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) de la afiliada Forestal y Pesquera Callaqui S.A. y sus notas de "criterios contables aplicados" y "transacciones con partes relacionadas", adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos auditado.

La preparación de tales estados financieros en forma resumida que incluye los criterios contables aplicadas y las transacciones con partes relacionadas, es responsabilidad de la Administración de Minera Valparaíso S.A.

Informamos que los mencionados estados financieros en forma resumida y sus notas de "criterios contables aplicados" y "transacciones con partes relacionadas" de Forestal y Pesquera Callaqui S.A. adjuntos, se corresponden con aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Minera Valparaíso S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Este informe ha sido preparado teniendo presente lo requerido en la NCG N°30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2 de la CMF y se relaciona exclusivamente con Minera Valparaíso S.A. y, es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Comisión para el Mercado Financiero, por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.



Mario Barbera R.

Santiago, 15 de marzo de 2019

KPMG Ltda.

FORESTAL Y PESQUERA

CALLAQUI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

**Correspondientes al ejercicio terminado al
31 de diciembre de 2018 y 2017**

- Informe de los Auditores Independientes
- Estados Financieros Básicos
- Notas a los Estados Financieros (Norma de Carácter General N°30, Sección II.2.1 de la Comisión para el Mercado Financiero)

INDICE

	Página
ESTADOS FINANCIEROS BASICOS	3
NOTA - 1 INFORMACION GENERAL	7
NOTA - 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.....	7
2.1 Bases de preparación y periodos	7
2.2 Transacciones en moneda extranjera	8
2.2.1 Moneda de presentación y moneda funcional	8
2.2.2 Transacciones y saldos	8
2.3 Instrumentos financieros	9
2.3.1 Activos financieros	9
2.3.1.1 Costo amortizado:	9
2.3.1.2 Valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio):	9
2.3.1.4 Baja de activos financieros:	9
2.3.1.5 Deterioro de activos financieros no derivados:	10
2.3.2 Pasivos financieros	10
2.3.2.1 Clasificación como deuda o patrimonio:	10
2.3.2.2 Instrumentos de patrimonio:	10
2.3.2.3 Pasivos financieros:	10
2.3.2.4 Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados:	10
2.3.2.5 Otros pasivos financieros:	11
2.3.2.6 Baja de Pasivos financieros:	11
2.4 Efectivo y equivalentes al efectivo	11
2.5 Capital emitido	11
2.6 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	11
2.7 Provisiones	12
2.8 Información financiera por segmentos operativos	12
2.9 Reconocimiento de ingresos	12
2.10 Clasificaciones de saldos en corriente y no corriente	12
2.11 Nuevos pronunciamientos contables	13
2.11.1 Enmiendas y/o modificaciones	14
NOTA - 3 TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS.....	19
3.1 Transacciones más significativas y sus efectos en resultado.	19

ESTADOS FINANCIEROS BASICOS

Estado de Situación Financiera, Clasificado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Dólares)

	Al	Al
	31-dic-2018	31-dic-2017
ACTIVOS		
Activos corrientes		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	2	313
Otros Activos Financieros, Corriente	233	-
Activos por Impuestos Corrientes, corrientes	-	199
Activos corrientes totales	235	512
Activos no corrientes		
Otros Activos Financieros, No Corriente	356.369	469.875
Activos no corrientes totales	356.369	469.875
Total de Activos	356.604	470.387
PATRIMONIO Y PASIVOS	31-dic-2018	31-dic-2017
Pasivos corrientes		
Pasivos por Impuestos Corrientes, Corriente	6	-
Pasivos corrientes totales	6	-
Pasivos no corrientes		
Pasivos por Impuestos Diferidos	89.096	119.097
Pasivos no corrientes totales	89.096	119.097
Total de Pasivos	89.102	119.097
Patrimonio		
Capital Emitido	16.606	16.606
Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	438.233	438.516
Otras Reservas	(187.337)	(103.832)
Patrimonio total	267.502	351.290
Total Patrimonio y Pasivos	356.604	470.387

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

Estados de Resultados Integrales por Función Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (En miles de Dólares)	Ejercicio terminado al	
	31-dic-2018	31-dic-2017
	Ganancia (pérdida)	
Gastos de administración	(44)	(35)
Otras ganancias (pérdidas)	8.711	6.420
Ganancia (pérdida) por actividades operación	8.667	6.385
Ingresos financieros	95	10
Diferencias de cambio	(215)	50
Resultados por Unidades de Reajuste	3	4
Ganancia (pérdida), antes de Impuesto	8.550	6.449
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	(10)	(98)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	8.540	6.351
Ganancia (pérdida)	8.540	6.351
Ganancias por acción		
Ganancia por acción básica (US\$ por acción)		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	5,1000	3,7928
Ganancia (pérdida) por acción básica (US\$ por acción)	5,1000	3,7928
Ganancia por acción diluida (US\$ por acción)		
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	5,1000	3,7928
Ganancia (pérdida) por acción diluida (US\$ por acción)	5,1000	3,7928

Estados de Otros Resultados Integrales		
Ganancia (pérdida)	8.540	6.351
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos		
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	(114.390)	182.923
Otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos	(114.390)	182.923
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	(114.390)	182.923
Impuesto a las ganancias relativo a componentes de otro resultado integral que se reclasificara al resultado del ejercicio		
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	30.885	(46.645)
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo	30.885	(46.645)
Otro Resultado Integral	(83.505)	136.278
Resultado Integral	(74.965)	142.629

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

Estado de Flujos de Efectivo, Método Directo

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En miles de Dólares)

	Ejercicio terminado al	
	31-dic-2018	31-dic-2017
Flujos de efectivo procedentes de (Utilizados en) actividades de operación		
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(43)	(34)
Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) operación	(43)	(34)
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de operación	8.711	6.239
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación	94	9
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados, clasificados como actividades de operación	191	126
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación	(9)	(578)
Flujos de efectivo procedentes de (Utilizados en) actividades de operación	8.944	5.762
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como actividades de inversión	-	1.091
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión	(581)	(5)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(581)	1.086
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación	(8.696)	(6.900)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(8.696)	(6.900)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(333)	(52)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	22	(27)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	(311)	(79)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	313	392
Efectivo y equivalente al efectivo al final del ejercicio	2	313

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

Estado de Cambio en el Patrimonio
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (En miles de Dólares)

Estados de Cambio en el Patrimonio en MU\$	Capital Emitido	Cambios en otras reservas		Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio Total
		Reserva de ganancias y pérdidas en nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	Otras Reservas		
Saldo inicial al 1 de Enero de 2018	16.606	(103.832)	(103.832)	438.516	351.290
Cambios en el patrimonio					
Resultado integral					
Ganancias (pérdidas)		-	-	8.540	8.540
Otros resultado integral		(83.505)	(83.505)		(83.505)
Resultados integrales	-	(83.505)	(83.505)	8.540	(74.965)
Dividendos			-	(8.823)	(8.823)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio			-	-	-
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	(83.505)	(83.505)	(283)	(83.788)
Saldo final al 31 de Diciembre de 2018	16.606	(187.337)	(187.337)	438.233	267.502

Estados de Cambio en el Patrimonio en MU\$	Capital Emitido	Cambios en otras reservas		Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio Total
		Reserva de ganancias y pérdidas en nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	Otras Reservas		
Saldo inicial al 1 de Enero de 2017	16.606	(240.110)	(240.110)	439.692	216.188
Cambios en el patrimonio					
Resultado integral					
Ganancias (pérdidas)			-	6.351	6.351
Otros resultado integral		136.278	136.278		136.278
Resultados integrales	-	136.278	136.278	6.351	142.629
Dividendos			-	(6.952)	(6.952)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio		-	-	(575)	(575)
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	136.278	136.278	(1.176)	135.102
Saldo final al 31 de Diciembre de 2017	16.606	(103.832)	(103.832)	438.516	351.290

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(En miles de dólares)

NOTA - 1 INFORMACION GENERAL

Forestal y Pesquera Callaqui S.A., se constituyó en Santiago, como Sociedad Anónima, el 06 de Febrero de 1987, por escritura pública otorgada ante el Notario don Enrique Morgan Torres.

Es una Sociedad Anónima Cerrada regida bajo las disposiciones de la ley de sociedades anónimas N°18.046, con domicilio social en Santiago de Chile, calle Teatinos N°220, piso 7°.

El capital social es de US\$16.605.928, dividido en 1.674.500 de acciones, sus accionistas son: Minera Valparaíso S.A., Forestal, Constructora y Comercial del Pacífico Sur S.A. y Puertos y Logística S.A., con una participación del 77,55%, 17,69% y 4,76% respectivamente.

Para los efectos de tributación en Chile, la Sociedad se encuentra registrada en el rol único tributario (RUT) bajo el N°96.513.480-8.

La Sociedad tiene por objeto:

- a) Adquirir, explotar y enajenar, por cuenta propia o ajena, predios forestales, aserraderos o industrias que elaboren materias primas para la producción del papel, celulosa o sus derivados y la comercialización de dichos productos.
- b) Desarrollar, directa o indirectamente negocios inmobiliarios.
- c) El transporte en cualquiera de sus formas y cualquiera otra operación relacionada con dicha actividad y la actividad de la pesca, incluyendo la actividad extractiva, explotación de riquezas del mar y la comercialización de tales productos.

Las actividades correspondientes a sus objetos las podrá ejecutar directamente o por intermedio de otras sociedades y cualquiera otra actividad relacionada con las anteriores sea que se ejecute directa o indirectamente.

Estos estados financieros se presentan en miles de dólares por ser ésta la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera la Sociedad.

NOTA - 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 Bases de preparación y periodos

Estos estados financieros resumidos, corresponden a aquellos usados como base en la consolidación con la Sociedad Matriz, Minera Valparaíso S.A. al 31 de diciembre de 2018 y han sido preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N°30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, emitida por la Comisión para el Mercado Financiero.

Los presentes estados financieros de Forestal y Pesquera Callaqui S.A. al 31 de diciembre de 2018, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS", por sus siglas en inglés).

Los presentes estados financieros han sido preparados siguiendo el principio de empresa en marcha y han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 15 de marzo de 2019.

Estos comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y han sido preparados bajo el criterio del costo histórico, modificado, en algunos casos, por la revalorización de instrumentos financieros derivados e inversiones disponibles para la venta los que han sido medidos al valor justo.

La preparación de acuerdo con IFRS, requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el ejercicio reportado. Estas estimaciones están basadas en la mejor estimación de la administración sobre los montos reportados, eventos o acciones.

A pesar que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos periodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

2.2 Transacciones en moneda extranjera

2.2.1 Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera. Los estados financieros se presentan en dólar estadounidense, que es la moneda funcional y de presentación.

Toda la información financiera presentada en dólares ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana. La Sociedad mantiene registros contables en dólares estadounidenses. Las transacciones en otras monedas son registradas al tipo de cambio de la fecha de la transacción. Los saldos en pesos chilenos y en otras monedas al cierre del ejercicio, son convertidos a los tipos de cambios vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros.

2.2.2 Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el costo amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el importe en libros se reconocen en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos en pesos chilenos y en unidades de fomento han sido traducidos a dólares a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

Tipo de monedas	31-dic-2018	31-dic-2017
	1US\$	1US\$
Pesos chilenos	694,77	614,75
Unidades de fomento (UF)	0,0252	0,0229

2.3 Instrumentos financieros

2.3.1 Activos financieros

Como se indica en la **Nota 4.5 "Cambios Contables"** la Sociedad adoptó NIIF 9, para lo cual los activos financieros se clasifican en el momento de reconocimiento inicial en tres categorías de valoración:

- a) Costo amortizado
- b) Valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio)
- c) Valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas.

2.3.1.1 Costo amortizado:

Busca mantener un activo financiero hasta obtener los flujos contractuales, en una fecha establecida. Los flujos esperados corresponden básicamente a los pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

2.3.1.2 Valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio):

Para la clasificación de un activo con valor razonable con efecto en los otros resultados integrales, se debe cumplir como principio la venta de activos financieros para los cuales se espera recuperar en un plazo determinado el importe principal además de los intereses si es que corresponde.

2.3.1.3 Valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas:

La última clasificación que entrega como opción IFRS 9, la aplicación de los activos financieros con valor razonable cuyo efecto se aplicara al resultado del ejercicio.

La Sociedad, basado en su modelo de negocio mantiene activos financieros con costo amortizado como activo financiero principal, ya que busca la recuperación de sus flujos futuros en una fecha determinada, buscando el cobro de un principal más intereses sobre el capital si es que corresponde. Los préstamos y cuentas por cobrar son los principales activos financieros no derivados de la Sociedad, estos activos poseen pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen dentro de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar en el Estado de Situación Financiera. Se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

2.3.1.4 Baja de activos financieros:

La Sociedad da de baja los activos financieros únicamente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han sido cancelados, anulados, expiran o han sido transferidos.

2.3.1.5 Deterioro de activos financieros no derivados:

La Sociedad aplica el enfoque simplificado y registra las pérdidas crediticias esperadas en todos sus títulos de deuda, préstamos y cuentas por cobrar comerciales, ya sea por 12 meses o de por vida, según lo establecido en NIIF 9.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran, entre otros, indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. El deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. La pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales y se refleja en una cuenta de estimación.

Cuando una cuenta a cobrar se transforma en incobrable definitivamente, esto es que se hayan agotado todas las instancias razonables de cobro pre-judicial y judicial, según informe legal respectivo; y corresponda su castigo financiero, se regulariza contra la cuenta de estimación constituida para las cuentas a cobrar deterioradas.

Cuando el valor razonable de un activo sea inferior al costo de adquisición, si existe evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en pérdidas del ejercicio.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas no requieren de pruebas de deterioro.

2.3.2 Pasivos financieros

2.3.2.1 Clasificación como deuda o patrimonio:

Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican ya sea como pasivos financieros o como patrimonio, de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual.

2.3.2.2 Instrumentos de patrimonio:

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio se registren al monto de la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión. La Sociedad actualmente solo tiene emitidas acciones de serie única.

2.3.2.3 Pasivos financieros:

Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a “valor razonable con cambios en resultados” o como “otros pasivos financieros”.

2.3.2.4 Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados:

Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando estos, sean mantenidos para negociación o cuando sean designados como tal en el reconocimiento inicial. Estos se miden al valor razonable y los cambios en el valor razonable incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

2.3.2.5 Otros pasivos financieros:

Otros pasivos financieros, entre los que se incluyen las obligaciones con instituciones financieras y las obligaciones con el público, se miden inicialmente por el monto de efectivo recibido, neto de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un período menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

2.3.2.6 Baja de Pasivos financieros:

La Sociedad da de baja los pasivos financieros únicamente cuando las obligaciones son canceladas, anuladas o expiran.

2.4 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo, incluyen el disponible en caja y cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo en bancos e instituciones financieras a corto plazo, de gran liquidez, con un vencimiento original que no exceda de 90 días desde la fecha de colocación, ya que éstas forman parte habitual de los excedentes de caja y que se utilizan en las operaciones corrientes de la Sociedad. En el estado de situación los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

2.4.1 Estado de flujo de efectivo

Para los efectos de la presentación del estado de flujo de efectivo, estos se presentan clasificados en las siguientes actividades:

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: constituyen las actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo 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 neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.5 Capital emitido

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

2.6 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan y registran con cargo o abono a resultados, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. 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 utilizando la tasa de impuesto contenida en la Ley sobre Impuesto a la Renta vigente en cada ejercicio, o aquella que esté a punto de aprobarse en la fecha de cierre de los estados financieros 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 en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros que puedan compensar las diferencias temporarias.

2.7 Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha de cierre de los estados financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse obligaciones legales o constructivas y cuyo valor puede estimarse en forma fiable se registran como provisiones por el valor actual del importe más probable que la Sociedad deberá desembolsar para cancelar la obligación.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.8 Información financiera por segmentos operativos

Dada las características de la Sociedad, de ser una sociedad de inversiones, sus operaciones no se califican como productivas, por lo tanto su estructura organizativa no le permite adoptar el enfoque de la administración para revelar información sobre los resultados por segmentos operativos, ya que estos no se dan.

2.9 Reconocimiento de ingresos

Los principales ingresos de la Sociedad provienen de las inversiones en distintos instrumentos financieros y de las inversiones en acciones no valorizadas por el método de la participación.

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

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho para la Sociedad de recibir su pago.

2.10 Clasificaciones de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corriente aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corriente los vencimientos superiores a dicho periodo.

2.11 Nuevos pronunciamientos contables

Las siguientes nuevas normas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16	Arrendamientos	1 de Enero de 2019
NIIF 17	Contratos de Seguro	1 de Enero de 2021

NIIF 16 “Arrendamientos”

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 01 de enero de 2019. Las empresas con arrendamientos operativos tendrán más activos, pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portfolio de arrendamientos operativos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

NIIF 17 “Contratos de Seguro”

Emitida el 18 de mayo de 2017, esta Norma requiere que los pasivos de seguro sean medidos a un valor de cumplimiento corriente y otorga un enfoque más uniforme de presentación y medición para todos los contratos de seguro. Estos requerimientos son diseñados para generar una contabilización consistente y basada en principios.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2021, permitiéndose la adopción anticipada si se ha adoptado las normas NIIF 9 y NIIF 15.

Nuevas Interpretaciones

Nuevas Interpretaciones		Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23	Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	1 de Enero de 2019

CINIIF 23 “Incertidumbre sobre tratamientos tributarios”

Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo NIC 12. Específicamente considera:

- Si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva.
- Los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria.
- La determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos.
- El efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

La administración está evaluando la aplicación de CINIIF 23 la cual será adoptada en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2019. Actualmente se encuentra estudiando el impacto de esta nueva interpretación.

2.11.1 Enmiendas y/o modificaciones

Enmiendas a NIIF		Fecha de aplicación obligatoria
NIC 28	Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de Enero de 2019
NIIF 9	Clausulas de prepago con compensacion negativa	1 de Enero de 2019
	Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, Beneficios a Empleados)	1 de Enero de 2019
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribucion de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	Fecha efectiva diferida indefinidamente
	Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23	1 de Enero de 2019
	Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la Información	1 de Enero de 2020
	Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	1 de Enero de 2020
	Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	1 de Enero de 2020

NIC 28: “Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos”

Esta modificación contempla:

- La incorporación del párrafo 14A que clarifica que una entidad aplica la NIIF 9, incluyendo los requerimientos de deterioro, a las participaciones de largo plazo en una asociada o negocio conjunto que forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto, pero a la que no se aplica el método de la participación.
- La eliminación del párrafo 41 pues el Consejo consideró que reiteraba requerimientos de NIIF 9 creando confusión acerca de la contabilización para las participaciones de largo plazo.

Esta modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

Modificación a NIIF 9 “Instrumentos Financieros: Cláusulas de prepago con compensación negativa”

El 12 de octubre de 2017, se emitió esta modificación que cambia los requerimientos existentes en NIIF 9 relacionados con los derechos de término para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo de negocios, a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales) incluso en el caso de pagos negativos de compensación.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, Beneficios a Empleados)

En febrero de 2018 IASB finaliza las modificaciones a la NIC 19 relacionadas con las modificaciones de planes, reducciones y liquidaciones.

Las modificaciones clarifican que:

- En una modificación, reducción o liquidación de un plan de beneficio definido una entidad ahora usa supuestos actuariales actualizados para determinar su costo corriente de servicio y el interés neto para el período; y
- El efecto del tope de activo no es considerado al calcular la ganancia o pérdida de cualquier liquidación del plan y es tratado en forma separada en Otros Resultados Integrales (ORI).

Las modificaciones aplican para modificaciones, reducciones o liquidaciones de planes que ocurran en, o después del, 1 de enero de 2019, o la fecha en que las modificaciones sean aplicadas por primera vez. La adopción anticipada es permitida.

Modificación a NIIF 10, “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28, “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”: Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

El 11 de septiembre de 2014, se emitió esta modificación que requiere que, al efectuarse transferencias de subsidiarias hacia una asociada o negocio conjunto, la totalidad de la ganancia se reconozca cuando los activos transferidos reúnan la definición de “negocio” bajo NIIF 3, Combinaciones de Negocios. La modificación establece una fuerte presión en la definición de “negocio” para el reconocimiento en resultados. La modificación también introduce nuevas e inesperadas contabilizaciones para transacciones que consideran la mantención parcial en activos que no son negocios.

Se ha postergado de manera indefinida la fecha efectiva de aplicación de esta modificación.

Ciclo de Mejoras Anuales 2015-2017: NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23

NIIF 3, Combinaciones de Negocios, y NIIF 11, Acuerdos Conjuntos: Clarifica la contabilización de los incrementos en la participación en una operación conjunta que reúne la definición de un negocio.

- Si una parte mantiene (u obtiene) control conjunto, la participación mantenida previamente no se vuelve a medir.
- Si una parte obtiene control, la transacción es una combinación de negocios por etapas y la parte adquirente vuelve a medir la participación mantenida previamente, a valor razonable.

Además de clarificar cuándo una participación mantenida previamente en una operación conjunta se vuelve a medir, las modificaciones también proporcionan una guía acerca de qué constituye la participación previamente mantenida. Esta es la participación total mantenida previamente en la operación conjunta.

NIC 12, Impuesto a la Renta: Clarifica que todo el efecto de Impuesto a la Renta de dividendos (incluyendo los pagos de instrumentos financieros clasificados como patrimonio) se reconocen de manera consistente con las transacciones que generan los resultados distribuibles (es decir, en Resultados, Otros Resultados Integrales o Patrimonio).

Aun cuando las modificaciones proporcionan algunas clarificaciones, no intentan direccionar la pregunta subyacente (es decir, cómo determinar si un pago representa una distribución de utilidades). Por lo tanto, es posible que los desafíos permanezcan al determinar si se reconoce el impuesto a la renta sobre algunos instrumentos en Resultados o en Patrimonio.

NIC 23, Costos de Préstamos: Clarifica que el pool general de préstamos utilizado para calcular los costos de préstamos elegibles excluye sólo los préstamos que financian específicamente activos calificados que están aún bajo desarrollo o construcción. Los préstamos que estaban destinados específicamente a financiar activos calificados que ahora están listos para su uso o venta (o cualquier activo no calificado) se incluyen en ese pool general.

Como los costos de la aplicación retrospectiva pueden superar los beneficios, los cambios se aplican en forma prospectiva a los costos de préstamos incurridos en, o desde, la fecha en que la entidad adopta las modificaciones. Dependiendo de la política corriente de la entidad, las modificaciones propuestas pueden resultar en la inclusión de más préstamos en el pool general de préstamos.

Si esto resultará en la capitalización de más o menos préstamos durante un período, dependerá de:

- Si el costo promedio ponderado de cualquier préstamo incluido en el pool, como resultado de las modificaciones, es mayor o menor que aquel que se incluiría bajo el enfoque corriente de la entidad; y
- Los montos relativos de los activos calificados bajo desarrollo y los préstamos generales vigentes durante el período.

Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la Información Financiera

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en marzo de 2018 la modificación del Marco Conceptual para la Información Financiera (revisado). El Marco Conceptual sirve principalmente como una herramienta para que el Consejo desarrolle estándares y ayude al Comité de Interpretaciones de las NIIF a interpretarlos. No anula los requisitos de las NIIF individuales.

Los principales cambios a los principios del marco conceptual tienen implicaciones sobre cómo y cuándo se reconocen y se dan de baja los activos y pasivos en los estados financieros.

Algunos de los conceptos en el Marco modificado son completamente nuevos, como el enfoque de "capacidad práctica" de los pasivos. Los principales cambios incluyen:

Nuevo enfoque de "conjunto de derechos" a los activos

Un objeto físico puede ser "dividido y subdividido" desde una perspectiva contable. Por ejemplo, en algunas circunstancias, una entidad registraría como un activo el derecho a usar un avión, en lugar de un avión en sí. El desafío será determinar hasta qué punto un activo se puede dividir en diferentes derechos y el impacto en el reconocimiento y la baja en cuentas.

Nuevo enfoque de "capacidad práctica" para reconocer pasivos

Los anteriores umbrales de reconocimiento han desaparecido, se reconocerá un pasivo si una empresa no tiene capacidad práctica para evitarlo. Esto podría llevar al reconocimiento de algunos pasivos en el balance general antes de lo requerido en la actualidad.

Sin embargo, si existe incertidumbre sobre la existencia y la medición o una baja probabilidad de salida de recursos, podría llevar al no reconocimiento del pasivo o bien retrasar la oportunidad de reconocimiento del mismo. El desafío será determinar en qué acciones y/o costos futuros una empresa no tiene "capacidad práctica" de evitar.

Nuevo enfoque basado en el control para la baja en cuentas

Una entidad dará de baja un activo del balance cuando pierda el control sobre todo o parte de él, es decir, el enfoque ya no se centra en la transferencia de riesgos y recompensas.

El desafío será determinar qué hacer si la entidad retiene algunos derechos después de la transferencia.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2020.

Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió en octubre de 2018 enmiendas de alcance limitado a la NIIF 3 Combinaciones de negocios para mejorar la definición de un negocio y ayudar a las entidades a determinar si una adquisición realizada es un negocio o un grupo de activos.

Las enmiendas incluyen una elección para usar una prueba de concentración. Esta es una evaluación simplificada que da como resultado la adquisición de un activo si la totalidad del valor razonable de los activos brutos se concentra en un solo activo identificable o en un grupo de activos identificables similares. Si no se aplica la prueba de concentración, o la prueba falla, la evaluación se enfoca en la existencia de un proceso sustantivo.

Las modificaciones aclaran la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción debe contabilizarse como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo. Las modificaciones:

(a) aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos;

(b) eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos;

(c) añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial;

(d) restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y

(e) añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2020. Se permite su adopción anticipada.

La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta modificación.

Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores)

En octubre de 2018, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad redefinió su definición de material. Ahora está alineado a través de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Marco Conceptual. La nueva definición establece que "La información es material si se puede esperar razonablemente que la omisión, la distorsión o el ensombrecimiento de la misma influyan en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general toman sobre la base de esos estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad de reporte específica".

El Consejo ha promovido la inclusión del concepto de "ensombrecimiento" en la definición, junto con las referencias existentes a "omitir" y "declarar erróneamente". Además, el Consejo aumentó el umbral de "podría influir" a "podría razonablemente esperarse que influya".

El Consejo también eliminó la definición de omisiones o errores de importancia de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2020. Se permite su adopción anticipada.

La Administración está evaluando el impacto de la aplicación de las nuevas normas, interpretaciones y modificaciones de las NIIF. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la Administración finalice la revisión detallada.

NOTA - 3 TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

3.1 Transacciones más significativas y sus efectos en resultado.

Sociedad	Rut	País de Origen	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	Moneda	31-dic-2018		31-dic-2017	
						Monto	Efectos en Resultados (cargo) abono	Monto	Efectos en Resultados (cargo) abono
						MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Bice Inversiones Corredores de Bolsa S.A.	79.532.990-0	Chile	Grupo Empresarial	Comisión por venta de acciones	CLP	-	-	1	(1)

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad efectuó operaciones de descuento anticipado de depósito a plazo nominal, con sociedades matriz y asociada por MUS\$ 1.928 (MUS\$ 19 en 2017), además un descuento de depósito a plazo nominal como inversión por MUS\$ 2.472. Estas operaciones fueron realizadas en las condiciones de equidad vigentes en el mercado en cada oportunidad.