

INVERSIONES SIEMEL S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondiente a los periodos terminados
al 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre de 2016 y 31 de marzo de 2016

El presente documento consta de:

- Estados Consolidados de Situación Financiera
- Estados Consolidados Integrales de Resultados
- Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
- Estados Consolidados de Flujos de Efectivo, Método Directo
- Notas a los Estados Financieros Consolidados

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
INVERSIONES SIEMEL S.A. Y SUBSIDIARIAS**

Al 31 de marzo de 2017

Índice	Página
Estados Consolidados de Situación Financiera	3
Estados Consolidados Integrales de Resultados	5
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio	7
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados	9

INVERSIONES SIEMEL S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Activos	Nota	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Activos Corrientes en Operación, Corriente			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3.1	5.241.076	6.103.412
Otros Activos Financieros Corrientes	3.2	19.034.695	18.478.048
Otros Activos No Financieros, Corrientes	9	55.678	105.643
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto	3.4	9.943.804	10.211.641
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	15.1	294.913	290.045
Inventarios	6	10.697.231	11.117.465
Activos por Impuestos, Corrientes	8	2.165.860	1.576.371
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		47.433.257	47.882.625
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		2.214.015	2.214.015
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		2.214.015	2.214.015
Activos Corriente, Total		49.647.272	50.096.640
Activos, No Corrientes			
Otros Activos Financieros, No Corrientes	3.3	94.629.651	92.466.006
Otros Activos No Financieros, No Corrientes	9	196.062	218.896
Derechos por Cobrar No Corrientes	3.4	3.236.561	3.138.798
Inversiones en Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación	18	8.167.552	7.988.494
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	10	7.596.387	7.638.451
Plusvalía	10	6.349.650	6.349.650
Propiedades, Plantas y Equipos	11	47.723.802	47.099.952
Activos Biológicos, No Corriente	7	368.426	374.619
Propiedades de Inversión	13	16.598.971	16.627.578
Activos por Impuestos Diferidos	14	5.427.047	5.517.660
Activos No Corrientes, Total		190.294.109	187.420.104
Total Activos		239.941.381	237.516.744

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados.

INVERSIONES SIEMEL S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Patrimonio Neto y Pasivos	Nota	31-03-2017	31-12-2016
		M\$	M\$
Pasivos Corrientes en Operación, Corriente			
Otros Pasivos Financieros Corrientes	3.6	4.872.510	6.051.967
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	3.5	5.058.145	4.730.194
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	15.2	43.947	37.635
Otras Provisiones Corto Plazo	16	243.719	130.731
Pasivos por Impuestos Corrientes	8	788.485	486.162
Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados	17	442.859	533.550
Otros Pasivos No Financieros Corrientes		594.809	510.641
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		12.044.474	12.480.880
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
Pasivos, Corrientes, Total		12.044.474	12.480.880
Pasivos, No Corrientes			
Otros Pasivos Financieros No Corrientes	3.6	37.396.909	38.161.911
Pasivos No Corrientes		634.431	624.676
Otras Provisiones Largo Plazo	16	100.914	89.691
Pasivos por Impuestos Diferidos	14	4.988.277	4.923.232
Provisiones No Corrientes por Beneficios a los Empleados	17	704.345	383.228
Otros Pasivos No Financieros No Corrientes		-	-
Pasivos, No Corrientes, Total		43.824.876	44.182.738
Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora			
Capital Emitido	20	53.873.996	53.873.996
Ganancias (Pérdidas Acumuladas)		116.271.874	115.006.214
Otras Participaciones en el Patrimonio		(3.242.005)	(3.366.053)
Otras Reservas		6.243.594	4.214.331
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		173.147.459	169.728.488
Participaciones No Controladoras	20	10.924.572	11.124.638
Patrimonio Total		184.072.031	180.853.126
Patrimonio Neto y Pasivos, Total		239.941.381	237.516.744

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados.

INVERSIONES SIEMEL S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Resultados Integrales por función

Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016

		01-01-2017 31-03-2017	01-01-2016 31-03-2016
	Nota	M\$	M\$
Estado de Resultados Integrales			
Ingresos de Actividades Ordinarias	22.a	12.341.819	11.233.828
Costo de Ventas	22.e	(8.905.795)	(8.111.975)
Ganancia Bruta		3.436.024	3.121.853
Otros Ingresos, por Función		5.950	8.336
Costos de Distribución		(1.459)	(24.210)
Gastos de Administración		(3.205.119)	(2.922.062)
Otros Gastos, por Función		(192.672)	(80.574)
Otras Ganancias (Pérdidas)		75.896	(44.279)
Ingresos Financieros	22.c	1.443.834	1.013.514
Costos Financieros	22.b	(603.434)	(400.415)
Participación en Ganancia (Pérdida) de Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación		104.131	(14.312)
Diferencias de Cambio	23	418.281	(1.120.484)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		1.481.432	(462.633)
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	14	(415.772)	48.790
Ganancia (Pérdida) Procedente de Operaciones Continuas		1.065.660	(413.843)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (Pérdida)		1.065.660	(413.843)

Estado de Resultados Integrales

Ganancia (Pérdida) atribuible a

Ganancia (Pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		1.265.660	(468.234)
Ganancia (Pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	20	(200.000)	54.391
Ganancia (Pérdida)		1.065.660	(413.843)

Ganancias Por Acciones

Acciones comunes			
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción		3,490765	(1,291417)
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción de Operaciones Discontinuadas		-	-
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción de Operaciones Continuas	21	3,490765	(1,291417)

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados.

INVERSIONES SIEMEL S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados Consolidados de Resultados Integrales

Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016

	01-01-2017	01-01-2016
	31-03-2017	31-03-2016
	M\$	M\$
Estado de Resultados Integral		
Ganancia (Pérdida)	1.065.660	(413.843)
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		
Diferencias de cambio por conversión		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	74.535	(276.747)
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	74.535	(276.747)
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	1.954.728	281.519
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	1.954.728	281.519
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	-	-
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	-	-
Otro resultado integral	2.029.263	4.772
Resultado integral total	3.094.923	(409.071)
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales Atribuibles a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	3.294.923	(463.462)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	(200.000)	54.391
Resultado integral total	3.094.923	(409.071)

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados.

INVERSIONES SIEMEL S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016

	Capital emitido	Primas de emisión	Otras participaciones en el patrimonio	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2017	53.861.290	12.706	(3.366.053)	223.563	8.043	3.982.725	4.214.331	115.006.214	169.728.488	11.124.638	180.853.126
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	53.861.290	12.706	(3.366.053)	223.563	8.043	3.982.725	4.214.331	115.006.214	169.728.488	11.124.638	180.853.126
Cambios en patrimonio											
Resultado Integral											
Ganancia (pérdida)								1.265.660	1.265.660	(200.000)	1.065.660
Otro resultado integral				74.535	-	1.954.728	2.029.263	2.029.263	2.029.263	-	2.029.263
Resultado integral				74.535	-	1.954.728	2.029.263	1.265.660	3.294.923	(200.000)	3.094.923
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	124.048	-	-	-	-	-	124.048	(66)	123.982
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	124.048	74.535	0	1.954.728	2.029.263	1.265.660	3.418.971	(200.066)	3.218.905
Saldo Final Período Actual 31/03/2017	53.861.290	12.706	(3.242.005)	298.098	8.043	5.937.453	6.243.594	116.271.874	173.147.459	10.924.572	184.072.031

	Capital emitido	Primas de emisión	Otras participaciones en el patrimonio	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2016	53.861.290	12.706	(3.264.181)	308.529	30.680	794.598	1.133.807	115.250.574	166.994.196	10.745.252	177.739.448
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	53.861.290	12.706	(3.264.181)	308.529	30.680	794.598	1.133.807	115.250.574	166.994.196	10.745.252	177.739.448
Cambios en patrimonio											
Resultado Integral											
Ganancia (pérdida)								(468.234)	(468.234)	54.391	(413.843)
Otro resultado integral				(276.747)	-	281.519	4.772	4.772	4.772	-	4.772
Resultado integral				(276.747)	-	281.519	4.772	(468.234)	(463.462)	54.391	(409.071)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	44.961	-	-	-	-	-	44.961	8.602	53.563
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	44.961	(276.747)	0	281.519	4.772	(468.234)	(418.501)	62.993	(355.508)
Saldo Final Período Actual 31/03/2016	53.861.290	12.706	(3.219.220)	31.782	30.680	1.076.117	1.138.579	114.782.340	166.575.695	10.808.245	177.383.940

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados.

INVERSIONES SIEMEL S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Flujo de Efectivo

Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016

	01-01-2017 31-03-2017	01-01-2016 31-03-2016
Estado de Flujo de Efectivo, Metodo Directo	M\$	M\$
Flujos de Efectivo netos de Actividades de Operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	13.680.382	13.618.849
Otros cobros por actividades de operación	6.621	3.189
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(7.503.507)	(9.499.828)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(3.608.240)	(4.180.360)
Otros pagos por actividades de operación	(98.137)	(129.031)
Dividendos recibidos	1.269.715	1.397.020
Intereses pagados	(109.405)	(235.432)
Intereses recibidos	45.714	35.744
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(890.523)	(1.011.564)
Otras entradas (salidas) de efectivo	19.023	(126.134)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	2.811.643	(127.547)
Flujos de Efectivo netos de Actividades de Inversión		
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	(47.859)	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	3.952	374.222
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(328.037)	(379.343)
Compras de propiedades, planta y equipo	(1.390.769)	(1.235.666)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	237.303	-
Compras de otros activos a largo plazo	(238.221)	-
Dividendos recibidos	17.602	31.542
Intereses recibidos	14.226	43.072
Otras entradas (salidas) de efectivo	81.779	(41.445)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(1.650.024)	(1.207.618)
Flujos de Efectivo netos de Actividades de Financiación		
Reembolsos de préstamos	(1.973.877)	(714.127)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(35.969)	(36.987)
Intereses pagados	(16.265)	-
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de financiación	(2.026.111)	(751.114)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	2.156	(72.866)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(862.336)	(2.159.145)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	6.103.412	12.289.928
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5.241.076	10.130.783

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 1 – Información Corporativa

(a) Información de la entidad

Inversiones Siemel S.A. (en adelante indistintamente “Siemel” o “la Sociedad”) es una sociedad anónima abierta, su autorización legal está establecida en la resolución de la Superintendencia de Valores y Seguros N°488-S del 3 de octubre de 1980. Está inscrita en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fojas 14.665 N°7.284 de 1980, y en el Registro de Valores con el N°0053.

Sus oficinas se ubican en Avenida el Golf 150, Piso 21. RUT 94.082.000-6

La matriz última del Grupo es Inversiones Angelini y Cia.Ltda., que posee el 62,5347% de las acciones de Inversiones Siemel S.A.

(b) Descripción de operaciones y actividades principales

Los activos de Inversiones Siemel están constituidos por participaciones en empresas del rubro agroindustrial, inmobiliario, tecnologías de la información y servicios. Al cierre de estos estados financieros consolidados, Inversiones Siemel S.A., participa directamente en la propiedad de las sociedades Aseguradores Internacionales S.A. (Argentina), Agrícola Siemel Ltda., Valle Grande S.A., Red To Green S.A., Servicios Corporativos SerCor S.A., Atton S.A., Parque Industrial Puerta Norte Spa, Comercializadora Novaverde S.A., Constructora e Inmobiliaria La Dehesa S.A., e Inmobiliaria la Dehesa S.A. Los porcentajes de participación están detallados más adelante en Nota 2.3.

Dentro del rubro inmobiliario, entre sus activos no corrientes están sus participaciones en la propiedad de los edificios de oficinas y locales comerciales de Av. El Golf 150, comuna de las Condes. Además, la Compañía ha invertido importantes recursos en fondos de inversión inmobiliarios principalmente en Hoteles Atton S.A. con una participación directa del 12,3435% e indirecta del 29%. Adicionalmente se mantienen Fondos de Inversión cuyos activos mayormente son inmobiliarios.

El detalle de las industrias donde Inversiones Siemel opera es el siguiente:

Agroindustria: Inversiones Siemel es dueña del 96,6699% de Valle Grande S.A., sociedad dedicada a la producción de aceite de oliva orgánico extra virgen de alta calidad. Además posee el 99,9858% de Agrícola Siemel Ltda. cuyo objeto es desarrollar actividades agropecuarias, como la ganadería en la XI región, produciendo carne bovina, ovina, lana y queso de oveja, y plantaciones frutales de ciruelas, almendros y cerezos, en la comuna de Buin, Región Metropolitana.

Además, Inversiones Siemel adquirió en diciembre de 2014, el 66,67% de comercializadora Novaverde S.A., dedicada a la venta y distribución de alimentos derivados de la fruta bajo la marca Guallarauco, con 7 líneas de productos los que están disponibles en todo el país, gracias a su red de comercialización, que incluye supermercados, hoteles, restaurantes, casinos, heladerías, pastelerías, entre otros.

Tecnológicas: En el área de tecnologías de la información, Inversiones Siemel resolvió agrupar todas las empresas relacionadas bajo la filial Red To Green S.A., con el propósito de potenciar y aprovechar las externalidades y agregar valor a esta línea de negocios. A través de la filial Red To Green S.A. la Compañía participa indirectamente de Woodtech S.A. y Excelsys Spa.

Inversiones: Bajo este rubro Siemel posee, el 96,9923% de Aseguradores Internacionales S.A., empresa constituida en la República Argentina.

(c) Empleados

El siguiente cuadro muestra el número de empleados de Siemel y sus subsidiarias al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	Nº Empleados	
	31-03-2017	31-12-2016
Tecnológicas	151	171
Agroindustria	732	842
Inversiones	7	8
Total	890	1.021

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados

Las políticas contables aplicadas al 31 de diciembre de 2016, fecha de presentación de los estados financieros consolidados de la sociedad, preparados bajo los criterios descritos en nota 2.2, son consistentes con las usadas en el año financiero anterior.

(2.1) Periodo cubierto

Los estados de situación financiera consolidados al 31 de marzo de 2017 se presentan comparados con el Estado Financiero al 31 de diciembre de 2016.

Los estados de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo consolidados para los periodos comparativos al 31 de marzo de 2017 y 2016.

El estado de resultados integrales, compara los períodos 01 de enero al 31 de marzo de 2017 con 01 de enero al 31 de marzo 2016.

(2.2) Bases de Preparación

Los estados financieros consolidados intermedios al 31 de marzo de 2017 y por el período terminado en esa fecha, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera Intermedia (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), aprobados por su Directorio en sesión celebrada el 24 de mayo de 2017.

La preparación de los estados financieros consolidados intermedios, cuya responsabilidad es de la Administración, requiere efectuar ciertas estimaciones contables y que la administración ejerza su juicio al aplicar las políticas y normas contables de la sociedad. Las áreas que involucran un mayor grado de aplicación de criterios, así como aquellas donde los supuestos y estimaciones son significativos para estos estados financieros

(2.3) Bases de Consolidación

Los estados financieros consolidados intermedios incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la Sociedad y de sus subsidiarias, Valle Grande S.A., Agrícola Siemel Limitada, Red To Green S.A. y filiales, Aseguradores Internacionales S.A. y Comercializadora Novaverde S.A.

Los efectos de las transacciones significativas realizadas con las sociedades subsidiarias han sido eliminados y se ha reconocido la participación de los inversionistas minoritarios que se presenta en estado de situación y en el estado de resultados integrales en la cuenta Participaciones no controladoras y Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras, respectivamente.

Las subsidiarias cuyos estados financieros han sido incluidos en la consolidación son las siguientes:

Rut	Nombre Sociedad	País	Moneda Funcional	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN			
				31-03-2017			31-12-2016
				Directo	Indirecto	Total	Total
77072740-5	Agrícola Siemel Ltda.	Chile	Pesos	99,9858%	0,0000%	99,9858%	99,9858%
76929810-K	Valle Grande S.A.	Chile	Pesos	96,6699%	0,0000%	96,6699%	96,6699%
83670800-1	Red To Green S.A. y filiales	Chile	Pesos	60,0000%	0,0000%	60,0000%	60,0000%
0-E	Aseguradores Internacionales S.A.	Argentina	Dólar	96,9923%	0,0000%	96,9923%	96,9923%
77526480-2	Comercializadora Novaverde S.A.	Chile	Pesos	66,6667%	0,0000%	66,6667%	66,6667%

A partir del 1 de agosto de 2016 la subsidiaria Sigma S.A. cambió su razón social a Red To Green S.A., todos los demás datos como rut, domicilio fiscal, giro y representantes, continúan siendo los mismos.

(2.4) Presentación de Estados Financieros

Estado de Situación Financiera Consolidado

La Sociedad y sus subsidiarias operan en los negocios de Agroindustria, Tecnológicos e Inversiones, inmobiliario y servicios, en los cuales hay un ciclo de operación similar entre ellos, han optado por un formato clasificado corriente y no corriente.

Estado Integral de Resultados

Siemel y sus subsidiarias presentan sus estados integrales de resultados clasificados por función.

Estado de Flujo de Efectivo

Siemel y sus subsidiarias presenta el estado de flujo de efectivo por el método directo.

(2.5) Moneda Funcional y Conversión de Moneda Extranjera

(a) Moneda funcional y presentación

Los estados financieros consolidados se presentan en miles de pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad. Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las subsidiarias se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional).

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran extranjeras y 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, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas.

(2.5) Moneda Funcional y Conversión de Moneda Extranjera, continuación

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.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en resultados, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor

razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto en la reserva de revalorización.

(2.6) Existencias

Las existencias se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método costo medio ponderado (PMP).

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados necesarios para efectuar la venta.

El costo de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costos de diseño, las materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal), pero no incluye los costos por intereses.

(2.7) Propiedades, Plantas y Equipos

Los ítems de propiedad, planta y equipo son medidos al costo, que corresponde a su precio de compra más cualquier costo directamente atribuible para poner el activo en condiciones de operar, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Cuando componentes de un ítem de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como ítems separados (componentes importantes) de propiedad, planta y equipo.

Las ganancias o pérdidas generadas en la venta de un ítem de propiedad, planta y equipo son determinados comparando el precio de las ventas con sus valores en libros, reconociendo el efecto neto como parte de "otros ingresos" u "otros gastos" en el estado consolidado de resultado integral.

El costo de reemplazar parte de un ítem de propiedad, planta y equipo es reconocido a su valor en libros, siempre que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la Empresa y su costo pueda ser medido de forma confiable. Los costos del mantenimiento diario de propiedad, planta y equipo son reconocidos en el resultado cuando ocurren.

La depreciación es reconocida en el resultado en base a depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem de propiedad, planta y equipo. Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arriendo y sus vidas útiles, a menos que exista certeza de que la Empresa obtendrá la propiedad al final del período de arriendo.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación en otros activos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos o importes revalorizados a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas, según el siguiente detalle:

Grupo de Activos	Vida Útil Estimada		
	Años		
Construcciones	20	a	70
Edificios	20	a	70
Plantas y Equipos	5	a	40
Equipamiento de TI	1	a	5
Instalaciones	5	a	33
Vehículos	5	a	10
Otros Activos Fijos	2	a	10

(2.8) Propiedades de Inversión

Se reconoce como propiedades de inversión los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que son mantenidas para la obtención de rentabilidad a través de rentas a largo plazo. Se contabilizan al costo

histórico deducido por la depreciación acumulada y las posibles pérdidas acumuladas por deterioro de su valor. Los terrenos no se deprecian, mientras que las demás inversiones inmobiliarias se deprecian linealmente a lo largo de su vida útil estimada, correspondiente a 100 años. Su recuperabilidad es analizada cuando existen indicios de que su valor neto contable pudiera no ser recuperable.

Estos activos no son utilizados en las actividades y no están destinados para uso propio.

(2.9) Activos Financieros

Siemel y sus subsidiarias clasifican sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial.

(a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

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

En esta categoría se registran deudores por ventas, otros deudores y otras cuentas por cobrar. Se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable, reconociendo un resultado financiero por el período que media entre su reconocimiento y la cobranza. Debido a los cortos plazos que maneja la Sociedad, se optó por utilizar el valor nominal.

(c) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Sociedad vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros disponibles para la venta se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación que se clasifican como activos corrientes.

(d) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación.

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que el Grupo se compromete a adquirir o vender el activo.

Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros no llevados a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultados.

Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y se ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad. Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable. Los préstamos y cuentas por cobrar se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Se evalúa en la fecha de cada estado de situación si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un Grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. En el caso de títulos de capital clasificados como disponibles para la venta, para determinar si los títulos han sufrido pérdidas por deterioro se considerará si ha tenido lugar un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de los títulos por debajo de su costo.

Si existe cualquier evidencia de este tipo para los activos financieros disponibles para venta, la pérdida acumulada determinada como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable corriente, menos cualquier pérdida por deterioro del valor en ese activo financiero previamente reconocido en las pérdidas o ganancias, se elimina del patrimonio neto y se reconoce en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en el estado de resultados por instrumentos de patrimonio no se revierten a través del estado de resultados.

(2.10) Activos Biológicos y Productos Agrícolas

Las plantaciones frutales y planteles ganaderos son valuadas tanto en el momento de su reconocimiento inicial como con posterioridad, por su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta, excepto cuando el valor razonable no pueda determinarse con fiabilidad.

El producto agrícola se valoriza en el momento de la cosecha a su valor justo, menos los costos estimados de punto de venta.

Los cambios en el valor justo de los activos biológicos y productos agrícolas se reconocen en los resultados del ejercicio.

(2.11) Inversiones en Subsidiarias (Combinación de Negocios)

Las combinaciones de negocios están contabilizadas usando el método de compras. Esto involucra el reconocimiento de activos identificables (incluyendo activos intangibles anteriormente no reconocidos) y pasivos (incluyendo pasivos contingentes y excluyendo reestructuraciones futuras) del negocio adquirido al valor razonable.

Las fechas de reporte de las subsidiarias y las políticas contables son similares para transacciones equivalentes y eventos bajo circunstancias similares.

(2.12) Inversiones en Asociadas

La Sociedad y sus subsidiarias valorizan sus inversiones en asociadas usando el método del valor patrimonial (VP). Una asociada es una entidad en la cual la Sociedad tiene influencia significativa.

Bajo este método, la inversión es registrada en el estado de situación al costo más cambios posteriores a la adquisición en forma proporcional al patrimonio neto de la asociada utilizando para ello el porcentaje de participación en la propiedad de la asociada. El menor valor asociado es incluido en el valor libro de la inversión y no es amortizado. El cargo o abono a resultados refleja la proporción en los resultados de la asociada.

Las variaciones patrimoniales son reconocidas proporcionalmente con cargo o abono a Otras reservas y son clasificadas de acuerdo a su origen y, si corresponde, son revelados en el estado de cambios en el patrimonio.

Las fechas de reporte de la asociada y de la Sociedad y las políticas son similares para transacciones equivalentes y eventos bajo circunstancias similares.

En la eventualidad que se pierda la influencia significativa o la inversión se venda o quede disponible para la venta, se discontinúa el método del valor patrimonial proporcional suspendiendo el reconocimiento de los resultados proporcionales.

(2.13) Activos Intangibles

(a) Menor valor de inversión (Goodwill)

El menor valor representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación en los activos netos identificables de la filial/coligada adquirida en la fecha de compra. El menor valor relacionado con adquisiciones de filiales se incluye en activos intangibles. El menor valor relacionado con adquisiciones de coligadas se incluye en inversiones en coligadas, y se somete a pruebas por deterioro de valor junto con el saldo total de la coligada. El menor valor reconocido por separado se somete a pruebas por deterioro de valor anualmente y se valora por su costo menos pérdidas acumuladas por deterioro. Las ganancias y pérdidas por la venta de una entidad incluyen el importe en libros del menor valor relacionado con la entidad vendida.

El menor valor se asigna a las unidades generadoras de efectivo (UGE) con el propósito de probar las pérdidas por deterioro. La asignación se realiza en aquellas UGEs que se espera vayan a beneficiarse de la combinación de negocios en la que surgió dicho menor valor.

(b) Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como un gasto cuando se incurre en ellos. Los costos incurridos en proyectos de desarrollo (relacionados con el diseño y prueba de productos nuevos o mejorados) se reconocen como activo inmaterial cuando se cumplen los siguientes requisitos:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- La administración tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- Existe la capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- Es posible demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- Es posible valorar, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los costos de desarrollo con una vida útil finita que se capitalizan se amortizan desde el inicio de la producción comercial del producto de manera lineal durante el período en que se espera que generen beneficios.

(c) Software

Los software son contabilizados al costo, que corresponde a su precio de compra más cualquier costo directamente atribuible para poner el activo en condiciones de operar, menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros.

Las actividades de desarrollo de Sistemas Informáticos involucran un plan para la producción de nuevos productos y procesos, sustancialmente mejorados. Los desembolsos en desarrollo se capitalizan cuando sus costos pueden estimarse con fiabilidad, el producto o proceso sea viable técnica y comercialmente, se obtengan posibles beneficios económicos a futuro y la Empresa pretenda y posea suficientes recursos para completar el desarrollo y para usar o vender el activo.

La amortización es reconocida en el resultado en base al método de amortización lineal según la vida útil estimada de los activos intangibles.

Los activos de vida útil indefinida son valorizados a su costo de adquisición menos los deterioros acumulados y no son amortizados; y se encuentran sujetos a pruebas anuales de deterioro.

(2.14) Pérdidas por Deterioro de Valor de los Activos no Financieros

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

(2.15) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

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

(2.16) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los sobregiros bancarios. En el estado de situación, los sobregiros se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

(2.17) Capital Social

El capital social está representado por acciones ordinarias.

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

Los dividendos sobre acciones ordinarias se reconocen como menor valor del patrimonio cuando son aprobados.

(2.18) Proveedores

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

(2.19) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando:

- La Sociedad tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado,

- Es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación, y
- Se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

(2.20) Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras.

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo consistente en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al importe de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

(2.21) Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

El 8 de febrero de 2016, fue publicada la Ley 20.899 que simplifica la Ley 20.780 de Reforma Tributaria, restringiendo la opción establecida originalmente de elección del sistema atribuido a sociedades que tengan socios que son personas naturales y contribuyentes no domiciliados y residentes en Chile que no sean sociedades anónimas, como regla general. De acuerdo a lo anterior, el régimen parcialmente Integrado queda como el régimen de tributación general para la mayoría de las entidades que son sociedades anónimas y que tienen socios que son personas jurídicas, salvo una excepción.

En consecuencia, el régimen atribuido aplica a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades, sociedades de personas y sociedades por acción con ciertas limitaciones, cuando éstas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile, y contribuyentes extranjeros; y el régimen Parcialmente Integrado, aplica para el resto de los contribuyentes, tales como sociedades anónimas, sociedades por acciones sin limitaciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes en Chile y/o contribuyentes extranjeros. Ambos regímenes entrarán en vigencia a partir del 1 de enero de 2017.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas. El impuesto diferido se determina usando tipos impositivos (y leyes) aprobados.

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

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

(2.22) Beneficios a los Empleados**(a) Bonos de feriado**

Siemel y sus subsidiarias reconoce un gasto para bonos de feriado (vacaciones del personal) por existir la obligación contractual. Este bono de feriado se registra en gasto en el momento que el trabajador hace uso de sus vacaciones. Este bono es para todo el personal de rol general y equivale a un importe fijo según contrato de trabajo. Este bono es registrado a su valor nominal.

(b) Indemnizaciones por años de servicio (IAS)

Las sociedades que cumplen con los requisitos definidos por IAS 19 han reconocido un pasivo por las obligaciones de pago de Indemnización por Años de Servicio aplicando método actuarial para determinar la obligación presente al cierre de cada ejercicio.

(2.23) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de sus actividades. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos y después de eliminadas las ventas dentro del Grupo.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades del Grupo, tal y como se describe a continuación:

(a) Ventas de bienes

Las ventas de bienes se reconocen cuando se ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene total discreción sobre el canal de distribución y sobre el precio al que se venden los productos, y no existe ninguna obligación pendiente de cumplirse que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega no tiene lugar hasta que los productos se han enviado al lugar concreto, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al cliente, y el cliente ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, el periodo de aceptación ha finalizado, o bien el Grupo tiene evidencia objetiva de que se han cumplido los criterios necesarios para la aceptación.

Las ventas se reconocen en función del precio fijado en el contrato de venta, neto de los descuentos por volumen y las devoluciones estimadas a la fecha de la venta. Los descuentos por volumen se evalúan en función de las compras anuales previstas. Se asume que no existe un componente de financiación, dado que las ventas se realizan con un periodo medio de cobro.

(b) Ingresos por servicios

Comisiones, remuneraciones de Fondos Mutuos, Endosos de mutuos hipotecarios, administración de carteras de mutuos endosados e ingresos por alzamiento y prepagos. Los servicios prestados por el Grupo a terceros son reconocidos en el resultado del ejercicio sobre base devengada o cuando se han cumplido las condiciones comerciales que permitan garantizar los flujos futuros por el servicio.

(c) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo.

(d) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

(2.24) Arrendamientos

Arriendos en los cuales una porción significativa de los riesgos y beneficios del propietario son retenidos por el arrendador son clasificados como arrendamiento operacional. Pagos realizados bajo arrendamientos operacionales (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) son reconocidos en el estado de resultados en una línea en el periodo de realización del arrendamiento.

(2.25) Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos mínimos obligatorios a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad al cierre del ejercicio, en la medida que se devenga el beneficio.

La política de dividendos que el Directorio tiene actualmente en vigencia, consiste en distribuir a los Accionistas un monto no inferior al 30% de la utilidad líquida de cada ejercicio, susceptible de ser distribuida como dividendo.

(2.26) Ganancias por Acción

Las ganancias por acción se calculan dividiendo el resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la Compañía por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

La Sociedad no ha emitido notas convertibles como tampoco, opciones de compra de acciones.

(2.27) Uso de Estimaciones

En la preparación de los estados financieros consolidados se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Gerencia, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a la vida útil de propiedades, plantas y equipos e intangibles, hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados, hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de deudores por ventas y cuentas por cobrar a clientes, recuperabilidad de activos por impuestos diferidos y provisiones relacionadas al cierre de los estados financieros.

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

(2.28) Información Financiera por Segmentos Operativos

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

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

Esta información puede ser distinta de la utilizada en la elaboración del estado de resultados y del estado de situación. Por lo tanto, la entidad deberá revelar las bases sobre las que la información por segmentos es preparada, así como las reconciliaciones con los importes reconocidos en el estado de resultados y en el estado de situación.

Los segmentos a revelar son: Agroindustria, Tecnológicos e Inversiones por ambos periodos.

(2.29) Subvenciones Estatales

Las subvenciones del Gobierno se reconocen por su valor razonable cuando hay una seguridad razonable de que la subvención se cobrará y el grupo cumplirá con todas las condiciones establecidas.

Las subvenciones estatales relacionadas con la adquisición del activo fijo se incluyen en pasivos no corrientes como subvenciones estatales diferidas y se abonan en el estado de resultados sobre una base lineal durante las vidas esperadas de los correspondientes activos.

(2.30) Medio Ambiente

Los desembolsos relacionados con el medio ambiente que no corresponden a adiciones al activo fijo, se reconocen en resultados en el ejercicio o periodo en que se incurren.

(2.31) Clasificación Corriente y No Corriente

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

(2.32) Nuevos Pronunciamientos Contables

a) Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos Actividades Ordinarias de Procedencia de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

La Administración de la Sociedad se encuentra evaluando el impacto en los estados financieros consolidados de las mencionadas normas en el período de su primera aplicación.

(2.33) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes, o grupos de activos para su disposición compuestos de activos y pasivos, se clasifican como mantenidos para la venta o mantenidos para distribuir a los propietarios si es altamente probable que sean recuperados fundamentalmente a través de la venta y no del uso continuo.

Estos activos, o grupos mantenidos para su disposición, por lo general se miden al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Cualquier pérdida por deterioro del valor se distribuye primero a la plusvalía y luego se prorratea a los activos y pasivos restantes, excepto que no se distribuye esta pérdida a los inventarios, activos financieros, activos por impuestos diferidos, activos por beneficios a los empleados, propiedades de inversión o activos biológicos, que continúan midiéndose de acuerdo con las otras políticas contables del Grupo. Las pérdidas por deterioro del valor en la clasificación inicial como mantenido para la venta o mantenido para distribución a los propietarios y las ganancias y pérdidas posteriores surgidas de la remediación se reconocen en resultado.

Cuando se han clasificado como mantenidos para la venta, los activos intangibles y las propiedades, planta y equipo no siguen amortizándose o depreciándose, y las participadas contabilizadas bajo el método de la participación dejan de contabilizarse bajo este método.

Los activos mantenidos para la venta que posee el grupo corresponden a Propiedades, Planta y Equipos por un monto de M\$1.541.550 y Activos biológicos (Plantaciones) por un monto de M\$ 672.465 al 31 de marzo de 2017.

Nota 3 – Instrumentos Financieros

Categorías de Instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de las categorías de instrumentos financieros al cierre del período terminado el 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Categorías de instrumentos financieros	Al 31 de marzo de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	5.241.076	-	6.103.412	-
Otros activos financieros	19.034.695	94.629.651	18.478.048	92.466.006
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9.943.804	3.236.561	10.211.641	3.138.798
Total de activos financieros	34.219.575	97.866.212	34.793.101	95.604.804
Otros pasivos financieros	4.872.510	37.396.909	6.051.967	38.161.911
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5.058.145	-	4.730.194	-
Total pasivos financieros	9.930.655	37.396.909	10.782.161	38.161.911

En el siguiente cuadro se presentan las diferentes categorías de activos y pasivos financieros a sus respectivos valores razonables.

Categorías de instrumentos financieros	A valor razonable		Activos al Costo Amortizado M\$	Pasivos al Costo Amortizado M\$	Moneda o unidad de reajuste
	Con cambio en resultado M\$	Derivados de cobertura M\$			
Efectivo y equivalentes al efectivo	575.123	-	4.665.953	-	CLP / USD / PA / REAL
Otros activos financieros	113.664.346	-	-	-	CLP / USD
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	13.180.365	-	CLP / USD / PA
Total de activos financieros	114.239.469	-	17.846.318	-	
Otros pasivos financieros	-	-	-	42.269.419	CLP / UF
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	5.058.145	CLP / USD / PA
Total pasivos financieros	-	-	-	47.327.564	

Valor razonable de Instrumentos financieros

El siguiente cuadro muestra los valores razonables (clasificados según categorías de instrumentos financieros) comparados con el valor libro corriente y no corriente incluidos en el estado de situación financiera clasificado.

	Al 31 de marzo de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	Valor libro	Valor Justo	Valor libro	Valor Justo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	5.241.076	5.241.076	6.103.412	6.103.412
Otros activos financieros	113.664.346	113.664.346	110.944.054	110.944.054
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	13.180.365	13.180.365	13.350.439	13.350.439
Total de activos financieros	132.085.787	132.085.787	130.397.905	130.397.905
Otros pasivos financieros	42.269.419	42.492.195	44.213.878	44.442.531
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5.058.145	5.058.145	4.730.194	4.730.194
Total pasivos financieros	47.327.564	47.550.340	48.944.072	49.172.725

Jerarquía de Valor razonable

Los instrumentos financieros registrados a valor razonable en el Estados de situación financiera al 31 de marzo de 2017, se clasifican según la forma de obtención de su valor justo, utilizando las metodologías previstas en la NIC 39, las jerarquías son las siguientes:

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

Al 31 de marzo de 2017	Valor justo M\$	Jerarquía valor justo		
		Nivel I	Nivel II	Nivel III
		M\$	M\$	M\$
Instrumentos Administrados por Terceros	11.654.803	11.654.803	-	-
Indices Accionarios	6.758.297	6.758.297	-	-
Instrumentos Financieros Extranjeros	621.595	621.595	-	-
Fondos Mutuos	433.554	433.554	-	-
Pactos	800.256	800.256	-	-
Depósitos a plazo	773.393	773.393	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	51.964.405	51.964.405	-	-
Total	73.006.303	73.006.303	-	-

Nota 3.1 – Efectivo y Equivalentes al Efectivo (IAS 7)

El Efectivo y Equivalente al Efectivo de la Sociedad y sus subsidiarias se compone de la siguiente forma:

Clases de efectivo y Equivalente al efectivo	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Efectivo en caja	11.333	8.579
Saldos en bancos	3.080.971	3.171.802
Depósitos a plazo	773.393	753.676
Fondos Mutuos	433.554	1.320.347
Pactos (*)	800.256	716.533
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	141.569	132.475
Total	5.241.076	6.103.412
Conciliación de efectivo y equivalentes al efectivo presentados en el balance con el efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujo de efectivo		
Efectivo y equivalente al efectivo	5.241.076	6.103.412
Efectivo y equiv. al efectivo, presentados en Estado de flujo de efectivo	5.241.076	6.103.412

(*) Corresponde a inversión efectuada en pactos con fecha de compra 28 de marzo de 2017 con vencimiento el 11 de abril de 2017, esta inversión fue tomada en Consorcio Corredores de Bolsa S.A.

El efectivo y equivalente efectivo corresponde al efectivo en caja, saldos en cuentas bancarias, depósitos a plazo. Este tipo de inversiones son fácilmente convertibles en efectivo en el corto plazo y están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Para el caso de los depósitos a plazo, la valorización se realiza mediante el devengo a tasa de compra de cada uno de los papeles.

A la fecha de cierre del estado de situación financiera, estas inversiones tenían vencimiento menor a 90 días.

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el detalle de fondos mutuos es el siguiente:

Institución	Nombre del Fondo	N° cuotas	Moneda	Valor cuota \$	31-03-2017	31-12-2016
					M\$	M\$
Banchile AGF S.A.	Capital Empresas	106.517,75	CLP	1.126,78	-	120.022
Banchile AGF S.A.	Rendimiento A	312.498,07	CLP	1.058,88	-	330.898
AGF Inversiones Security S.A.	Plus Serie A	11.420,62	CLP	1.606,46	-	18.347
BCI Asset Management AGF S.A.	BCI Express	7.357,69	CLP	13.591,20	100.000	-
BCI Asset Management AGF S.A.	BCI Express	31,13	CLP	13.591,20	423	-
BCI Asset Management AGF S.A.	BCI Express	31,13	CLP	13.484,25	-	420
BCI Asset Management AGF S.A.	Competitivo serie alto P	736,02	CLP	12.495,44	9.197	-
BCI Asset Management AGF S.A.	Competitivo serie alto P	736,02	CLP	12.386,14	-	9.116
Banchile AGF S.A.	Capital Empresas	31.649,44	CLP	1.135,94	35.952	-
Banchile AGF S.A.	Capital Empresas	164.530,27	CLP	1.126,78	-	185.390
Banchile AGF S.A.	Euro Money Mkt	178,80	EURO	775,26	139	139
Banchile AGF S.A.	Corporate Dollar	1,93	US\$	805.169,86	1.551	-
Banchile AGF S.A.	Corporate Dollar	22,09	US\$	811.839,49	-	17.934
BCI Asset Management AGF S.A.	Eficiente Serie Clásica	137.057,11	CLP	1.327,94	182.004	-
BCI Asset Management AGF S.A.	Eficiente Serie Clásica	480.713,67	CLP	1.317,54	-	633.358
BCI Asset Management AGF S.A.	BCI Dólar Cash Série Clásica	1.292,52	US\$	80.684,57	104.288	-
BCI Asset Management AGF S.A.	BCI Dólar Cash Série Clásica	57,07	US\$	81.331,03	-	4.723
Total					433.554	1.320.347

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el detalle de los depósitos a plazo es el siguiente:

Institución	Fechas		Moneda	Tasa	31-03-2017	31-12-2016
	Emisión	Vencimiento			M\$	M\$
Corpbanca	10-01-2017	02-05-2017	US\$	1,30%	773.393	753.676
Total					773.393	753.676

El detalle por tipo de moneda del efectivo y efectivo equivalente antes mencionado es el siguiente:

Moneda		31-03-2017	31-12-2016
		M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	CLP	2.711.109	4.446.835
Efectivo y efectivo equivalente	USD	2.428.641	1.527.336
Efectivo y efectivo equivalente	Peso Argentino	5.887	14.593
Efectivo y efectivo equivalente	REAL	95.439	114.648
		5.241.076	6.103.412

Nota 3.2 – Otros Activos Financieros Corrientes

Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados (IFRS 7)

En esta categoría, se clasifican los siguientes activos financieros a valor razonable con cambios a resultados:

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Instrumentos Administrados por Terceros	11.654.803	11.411.552
Indices Accionarios	6.758.297	6.434.174
Instrumentos Financieros Extranjeros	621.595	632.322
Total	19.034.695	18.478.048

Los activos financieros a valor razonable incluyen Instrumentos Financieros Extranjeros, Índices Accionarios, Bonos, Administraciones de Carteras Terceizadas (bonos de empresas, letras hipotecarias, bonos bancarios, depósitos a plazo, fondos mutuos y otros). Estos activos se registran a valor razonable, reconociéndose los cambios de valor en la cuenta de resultados, y se mantienen para contar con liquidez y rentabilizar la administración de los flujos disponibles.

Nota 3.3 – Otros Activos Financieros No Corrientes

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Saldo Inicial	92.466.006	82.611.867
Aumentos / (Disminuciones) netas	2.163.645	9.854.139
Saldo Final	94.629.651	92.466.006

En los periodos señalados, el Grupo no presenta inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

El detalle de los Otros Activos Financieros No Corrientes es el siguiente:

1.- Instrumentos de Patrimonio que corresponden principalmente a acciones de Banco de Chile por un total de 376.383.864 acciones cuyo valor es de M\$ 29.963.919 al 31 de marzo de 2017 (M\$ 29.546.133 al 31 de diciembre de 2016), Antarchile S.A. por un total de 1.440.057 acciones cuyo valor es de M\$ 11.016.436 al 31 de marzo de 2017 (M\$ 9.648.382 al 31 de diciembre de 2016), y acciones de Empresas Copec S.A. por un total de 223.929 acciones cuyo valor es de M\$1.606.064 al 31 de marzo de 2017 (M\$1.437.176 al 31 de diciembre de 2016).

2.- Inversiones en Fondos Privados de las instituciones Capital Advisor, Ameris Capital, IMTrust, Frontal Trust, Volcom Capital, Larraín Vial, BTG Pactual, Inversiones Security y Moneda Asset . El valor de estas inversiones asciende a M\$ 51.964.405 al 31 de marzo de 2017 (M\$ 51.788.031 al 31 de diciembre de 2016).

3.- Otros Activos Financieros No Corrientes, corresponde a otras inversiones menores, al 31 de marzo de 2017 M\$ 72.685 (M\$ 46.285 al 31 de diciembre de 2016).

Nota 3.4 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas Por Cobrar, Neto (IFRS 7)

En esta categoría, se registran los siguientes saldos:

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Deudores Comerciales	12.462.578	12.688.010
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de deudores comerciales	(16.799)	(16.799)
Deudores Comerciales Neto	12.445.779	12.671.211
Otras Cuentas Por Cobrar	734.586	679.228
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de otras cuentas por cobrar	-	-
Otras Cuentas Por Cobrar Neto	734.586	679.228
Total	13.180.365	13.350.439
Menos: Derechos Por Cobrar No Corrientes	3.236.561	3.138.798
Parte Corriente	9.943.804	10.211.641

Los deudores comerciales y cuentas por cobrar se incluyen dentro de activos corrientes, excepto aquellos activos con vencimiento mayor a 12 meses. Estos activos se registran a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo y se someten a una prueba de deterioro de valor.

Los deudores comerciales representan derechos exigibles que tienen origen en el giro normal del negocio, llamándose normal al giro comercial, actividad u objeto social de la explotación.

Las otras cuentas por cobrar corresponden a las cuentas por cobrar que provienen de ventas, servicios o préstamos fuera del giro normal del negocio.

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

Nota 3.5 – Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar (IFRS 7)

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Corriente		
Acreedores Comerciales	4.196.250	3.366.776
Otras Cuentas por Pagar	861.895	1.363.418
Total	5.058.145	4.730.194

Nota 3.6 –Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes (IFRS 7)

Los pasivos financieros valorados a costo amortizado corresponden a instrumentos no derivados con flujos de pagos contractuales que pueden ser fijos o sujetos a una tasa de interés variable. Los instrumentos financieros clasificados en esta categoría se valorizan a su valor a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectivo.

A la fecha de cierre de los estados financieros, se incluyen en esta clasificación obligaciones con bancos e instituciones financieras, según el siguiente detalle.

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Corriente		
Préstamos con entidades de crédito	3.745.268	4.900.717
Préstamos leasing con entidades de crédito	1.127.242	1.151.250
Total	4.872.510	6.051.967
No Corriente		
Préstamos con entidades de crédito	35.731.436	36.287.182
Préstamos leasing con entidades de crédito	1.665.473	1.874.729
Total	37.396.909	38.161.911
Total Obligaciones con instituciones financieras	42.269.419	44.213.878

Los cambios en el valor razonable se registran directamente en el estado de resultados integrales, salvo que el contrato haya sido designado contablemente como cobertura y se den todas las condiciones establecidas en las IAS 39.

A continuación se detallan los préstamos bancarios que devengan intereses y las obligaciones por arrendamiento financieros (leasing), para los períodos comparativos al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Préstamos Bancarios:

31 de marzo de 2017				CORRIENTE		NO CORRIENTE				
INSTITUCIÓN	EMPRESA DEUDORA	MONEDA	TOTAL DEUDA	MENOS DE 1 AÑO	DEUDA AL 31-03-2017	1 A 3 AÑOS	3 A 5 AÑOS	MAS DE 5 AÑOS	DEUDA AL 31-03-2017	TASA
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Bice	Com. Novaverde S.A.	\$	252.404	252.404	252.404	-	-	-	-	0,35%
Bice	Com. Novaverde S.A.	\$	500.059	500.059	500.059	-	-	-	-	0,35%
BBVA	Com. Novaverde S.A.	\$	351.991	351.991	351.991	-	-	-	-	0,36%
Bice	Valle Grande	UF	1.128.788	330.557	330.557	638.585	159.646	-	798.231	0,39%
Bice	Valle Grande	UF	1.172.662	475.591	475.591	697.071	-	-	697.071	0,40%
Chile	Valle Grande	UF	2.285.364	477.326	477.326	904.019	904.019	-	1.808.038	0,39%
Bice	Inv. Siemel S.A.	\$	604.382	604.382	604.382	-	-	-	-	0,58%
Bice	Inv. Siemel S.A.	\$	155.734	155.734	155.734	-	-	-	-	0,61%
Bice	Inv. Siemel S.A.	\$	101.688	101.688	101.688	-	-	-	-	0,61%
Bice	Inv. Siemel S.A.	\$	214.460	112.660	112.660	101.800	-	-	101.800	0,59%
Bice	Inv. Siemel S.A.	\$	112.214	61.571	61.571	50.643	-	-	50.643	0,60%
Estado	Inv. Siemel S.A.	UF	12.161.883	145.723	145.723	-	12.016.160	-	12.016.160	0,22%
Chile	Inv. Siemel S.A.	UF	20.435.075	175.582	175.582	-	20.259.493	-	20.259.493	0,22%
TOTAL			39.476.704	3.745.268	3.745.268	2.392.118	33.339.318	-	35.731.436	

31 de diciembre de 2016				CORRIENTE		NO CORRIENTE				
INSTITUCIÓN	EMPRESA DEUDORA	MONEDA	TOTAL DEUDA	MENOS DE 1 AÑO	DEUDA AL 31-12-2016	1 A 3 AÑOS	3 A 5 AÑOS	MAS DE 5 AÑOS	DEUDA AL 31-12-2016	TASA
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Bice	Com. Novaverde S.A.	\$	252.396	252.396	252.396	-	-	-	-	0,35%
Bice	Com. Novaverde S.A.	\$	503.033	503.033	503.033	-	-	-	-	0,35%
Bice	Com. Novaverde S.A.	\$	502.427	502.427	502.427	-	-	-	-	0,35%
Bice	Com. Novaverde S.A.	\$	302.475	302.475	302.475	-	-	-	-	0,36%
BBVA	Com. Novaverde S.A.	\$	603.165	603.165	603.165	-	-	-	-	0,35%
Chile	Com. Novaverde S.A.	\$	251.770	251.770	251.770	-	-	-	-	0,36%
Bice	Valle Grande	UF	1.299.176	345.785	345.785	635.594	317.797	-	953.391	0,39%
Bice	Valle Grande	UF	1.424.367	492.054	492.054	932.313	-	-	932.313	0,40%
Chile	Valle Grande	UF	2.531.479	506.960	506.960	1.349.678	-	674.841	2.024.519	0,39%
Bice	Inv. Siemel S.A.	\$	594.464	594.464	594.464	-	-	-	-	0,58%
Bice	Inv. Siemel S.A.	\$	152.959	152.959	152.959	-	-	-	-	0,61%
Bice	Inv. Siemel S.A.	\$	214.559	114.559	114.559	100.000	-	-	100.000	0,61%
Bice	Inv. Siemel S.A.	\$	210.888	109.088	109.088	101.800	-	-	101.800	0,59%
Bice	Inv. Siemel S.A.	\$	110.312	59.669	59.669	50.643	-	-	50.643	0,60%
Estado	Inv. Siemel S.A.	UF	12.026.115	66.223	66.223	-	11.959.892	-	11.959.892	0,22%
Chile	Inv. Siemel S.A.	UF	20.208.314	43.690	43.690	-	20.164.624	-	20.164.624	0,22%
TOTAL			41.187.899	4.900.717	4.900.717	3.170.028	32.442.313	674.841	36.287.182	

Arrendamiento Financiero (Leasing):

31 de marzo de 2017			CORRIENTE		NO CORRIENTE				TASA	VENCIMIENTO
INSTITUCIÓN	EMPRESA DEUDORA	MONEDA	MENOS DE 1 AÑO	DEUDA AL 31-03-2017	1 A 3 AÑOS	3 A 5 AÑOS	MAS DE 5 AÑOS	DEUDA AL 31-03-2017		
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Banco Bice	Valle Grande S.A.	US\$	282.419	282.419	288.362	-	-	288.362	5,55%	2018
Banco Bice	Valle Grande S.A.	US\$	21.358	21.358	21.666	-	-	21.666	5,55%	2018
Banco Bice	Valle Grande S.A.	US\$	75.331	75.331	118.912	-	-	118.912	5,55%	2019
Banco de Chile	Valle Grande S.A.	UF	6.419	6.419	3.531	-	-	3.531	3,66%	2018
ESTADO	Com. Novaverde S.A.	PESOS	8.621	8.621	-	-	-	-	7,61%	2017
BICE	Com. Novaverde S.A.	PESOS	412	412	-	-	-	-	5,32%	2017
CHILE	Com. Novaverde S.A.	PESOS	39.692	39.692	-	-	-	-	7,00%	2017
CHILE	Com. Novaverde S.A.	PESOS	20.448	20.448	-	-	-	-	6,67%	2017
BICE	Com. Novaverde S.A.	PESOS	3.319	3.319	-	-	-	-	4,41%	2017
BICE	Com. Novaverde S.A.	PESOS	3.892	3.892	-	-	-	-	6,14%	2018
CHILE	Com. Novaverde S.A.	PESOS	33.884	33.884	-	-	-	-	4,36%	2018
SECURITY	Com. Novaverde S.A.	PESOS	7.219	7.219	-	-	-	-	8,04%	2018
CORPBANCA	Com. Novaverde S.A.	PESOS	18.049	18.049	20.785	-	-	20.785	5,88%	2018
BICE	Com. Novaverde S.A.	PESOS	126.793	126.793	77.118	-	-	77.118	5,32%	2018
BICE	Com. Novaverde S.A.	PESOS	6.803	6.803	4.139	-	-	4.139	5,36%	2018
BICE	Com. Novaverde S.A.	PESOS	34.910	34.910	40.919	-	-	40.919	8,04%	2019
ESTADO	Com. Novaverde S.A.	PESOS	52.651	52.651	74.495	-	-	74.495	5,53%	2019
BICE	Com. Novaverde S.A.	PESOS	164.003	164.003	376.685	41.854	-	418.539	5,35%	2020
RABOBANK-CHILE	Com. Novaverde S.A.	UF	78.002	78.002	71.175	-	-	71.175	7,02%	2019
SECURITY	Com. Novaverde S.A.	UF	54.622	54.622	139.238	11.603	-	150.841	4,92%	2020
CHILE	Com. Novaverde S.A.	UF	88.395	88.395	232.753	142.238	-	374.991	4,76%	2022
TOTAL			1.127.242	1.127.242	1.469.778	195.695	-	1.665.473		

Arrendamiento Financiero (Leasing):

31 de diciembre de 2016			CORRIENTE		NO CORRIENTE				TASA	VENCIMIENTO
INSTITUCIÓN	EMPRESA DEUDORA	MONEDA	MENOS DE 1 AÑO	DEUDA AL 31-12-2016	1 A 3 AÑOS	3 A 5 AÑOS	MAS DE 5 AÑOS	DEUDA AL 31-12-2016		
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Banco Bice	Valle Grande S.A.	US\$	272.528	272.528	289.250	-	-	289.250	5,55%	2018
Banco Bice	Valle Grande S.A.	US\$	20.938	20.938	21.846	-	-	21.846	5,55%	2018
Banco Bice	Valle Grande S.A.	US\$	77.405	77.405	157.700	-	-	157.700	5,55%	2019
Banco de Chile	Valle Grande S.A.	UF	5.848	5.848	5.003	-	-	5.003	3,66%	2017
Banco BICE	Com. Novaverde S.A.	PESOS	767	767	-	-	-	-	6,62%	2017
Banco de Chile	Com. Novaverde S.A.	PESOS	524	524	-	-	-	-	6,14%	2017
Banco Bice	Com. Novaverde S.A.	PESOS	2.737	2.737	-	-	-	-	5,32%	2017
Banco de BICE	Com. Novaverde S.A.	PESOS	4.544	4.544	-	-	-	-	4,41%	2017
Banco Bice	Com. Novaverde S.A.	PESOS	4.592	4.592	422	-	-	422	6,14%	2018
Banco Security	Com. Novaverde S.A.	PESOS	7.057	7.057	1.896	-	-	1.896	8,04%	2018
Banco de Estado	Com. Novaverde S.A.	PESOS	16.815	16.815	-	-	-	-	7,61%	2017
Banco de Chile	Com. Novaverde S.A.	PESOS	29.941	29.941	-	-	-	-	6,67%	2017
Banco Chile	Com. Novaverde S.A.	PESOS	36.388	36.388	6.475	-	-	6.475	4,36%	2018
Banco de Chile	Com. Novaverde S.A.	PESOS	63.223	63.223	-	-	-	-	7,00%	2017
Banco Bice	Com. Novaverde S.A.	PESOS	34.432	34.432	49.920	-	-	49.920	8,04%	2019
Banco Security	Com. Novaverde S.A.	PESOS	54.202	54.202	132.631	32.989	-	165.620	4,92%	2020
Banco Estado	Com. Novaverde S.A.	PESOS	51.394	51.394	88.387	-	-	88.387	5,53%	2019
Banco Rabobank	Com. Novaverde S.A.	UF	76.632	76.632	91.454	-	-	91.454	7,02%	2018
Banco Bice	Com. Novaverde S.A.	PESOS	123.961	123.961	110.565	-	-	110.565	5,32%	2018
Banco de Chile	Com. Novaverde S.A.	UF	84.238	84.238	181.956	200.974	8.401	391.331	4,76%	2021
Itau	Com. Novaverde S.A.	UF	17.560	17.560	25.623	-	-	25.623	5,88%	2019
Banco Bice	Com. Novaverde S.A.	PESOS	158.935	158.935	351.706	111.532	-	463.238	5,35%	2020
Banco Bice	Com. Novaverde S.A.	PESOS	6.589	6.589	5.999	-	-	5.999	5,36%	2018
TOTAL			1.151.250	1.151.250	1.520.833	345.495	8.401	1.874.729		

NOTA 4 - Gestión del Riesgo Financiero (IFRS 7)

- Factores de riesgo financiero:

A través de sus subsidiarias, Inversiones Siemel S.A. mantiene operaciones en distintas áreas relacionadas con la Agroindustria, Tecnológicas, Inversiones inmobiliarias y servicios. Los factores de riesgo relevantes varían dependiendo de los tipos de negocios. De acuerdo a lo anterior, la administración de cada una de las afiliadas realiza su propia gestión del riesgo, en colaboración con sus respectivas unidades operativas.

Las subsidiarias, Agrícola Siemel Ltda., Valle Grande S.A., y Comercializadora Novaverde S.A. corresponden a negocios pertenecientes al sector Agroindustrial, representando aproximadamente un 31% de los activos consolidados del grupo.

A continuación se analizan los riesgos específicos que afectan a cada una de ellas.

a) Riesgos asociados a Inversiones Siemel S.A., Compañía Matriz

Los riesgos de la Matriz se asocian fundamentalmente a sus colocaciones financieras. Las que están expuestas a diversos riesgos, entre ellos, riesgo de mercado, riesgo de tasa de interés y crédito. La administración proporciona políticas escritas para el manejo de las inversiones que establecen los objetivos de obtener la máxima rentabilidad para niveles de riesgo tolerable, mantener una liquidez adecuada y acotar los niveles de los distintos tipos de riesgo. En estas políticas se identifican los instrumentos permitidos, se establecen límites por tipos de instrumentos, emisor y clasificación de riesgo o "rating". Además, se determinan mecanismos de control y de operación de las actividades de inversión. Adicionalmente, para efectos de la gestión de estos activos, Inversiones Siemel S.A. cuenta con la asesoría de empresas expertas en la administración de activos financieros.

Los instrumentos financieros mantenidos por la Compañía han sido catalogados como efectivos, otros activos financieros corrientes, o activo financiero a valor razonable con cambio en resultado, dada la factibilidad de que estos sean vendidos en el corto plazo.

(i) Riesgo de tasa de interés

Los activos afectados por este riesgo son las colocaciones financieras mantenidas por la Matriz que, de acuerdo a la política de inversiones, se concentran en instrumentos de renta fija, en forma de carteras administradas por terceros, fondos mutuos de renta fija, fondos de inversión privada e inmobiliaria y valores negociables como acciones. La duración se utiliza como medida de sensibilidad del valor de la cartera ante movimientos en las tasas de interés.

La cartera de instrumentos de renta fija mantenida por la Matriz, tiene actualmente una duración media, por lo que la persistente baja en las tasas de interés de mercado se ha traducido en retornos favorables. Se debe observar el comportamiento futuro de estas tasas con el fin de evitar pérdidas importantes.

Para los pasivos financieros la matriz y filiales no tiene exposición importante al riesgo de tasa de interés, ya que su financiamiento de largo plazo tiene una tasa fijada hasta su vencimiento. Para el financiamiento de corto plazo, la tasa es fija, pero con vencimientos menores a 1 año.

El capital adeudado de los préstamos bancarios consolidados que generan interés al 31 de marzo de 2016 alcanza M\$ 39.066.916 representando un 16,28% del total de activos.

Un análisis de sensibilidad de las tasas de interés sobre las deudas bancarias, indica que los efectos en resultado no son significativos, ya que al subir o bajar dichas tasas de interés en 1% anual sobre las tasas vigentes al cierre del período el efecto en resultados sería de M\$ 97.667 de mayor o menor gasto, según corresponda.

(ii) Riesgo de crédito

Las colocaciones financieras mantenidas por la Matriz se concentran en instrumentos de renta fija y variable. De acuerdo a la política de inversiones, se establecen límites por emisor y para categorías de instrumentos dependiendo de la clasificación de riesgo o rating que posean dichos emisores. Con respecto a esto, las clasificaciones de riesgo deben ser emitidas por agencias locales e internacionales reconocidas.

A continuación, se presenta un recuadro que muestra un detalle de las contrapartes:

Principales contrapartes	%	Valor M\$
Fondos de Inversión Privados		
Capital Advisors	30,4%	34.801.689
IM Trust	3,7%	4.211.286
Ameris Capital	1,3%	1.434.175
Frontal Trust	1,9%	2.212.483
Volcom Capital	0,6%	674.309
Larraín Vial	2,2%	2.495.902
BTG Pactual	3,3%	3.803.858
Inversiones Security	0,6%	731.258
Moneda Asset	1,4%	1.599.445
Administración Cartera Nacional		
Bice	3,7%	4.232.915
Security	3,4%	3.927.975
BTG Pactual	3,1%	3.493.913
Valores Negociables		
Indices Accionarios	5,9%	6.758.297
Acciones	37,2%	42.586.419
Depositos a plazo		
Corpbanca	0,7%	773.393
Pactos		
Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	0,7%	800.256
Otros		
Otros	0,0%	6.142
Total	100%	114.543.715

b) Riesgos asociados a Red To Green S.A. (sector tecnológico)

Red To Green S.A. provee soluciones integrales de Tecnologías de Información a sus clientes. Red To Green S.A. a través de sus filiales, mantiene operaciones en distintas áreas relacionadas con las tecnologías de información. Los factores de riesgo relevantes varían dependiendo de los tipos de negocios.

De acuerdo a lo anterior, la administración de cada una de las filiales realiza su propia gestión del riesgo, en colaboración con las unidades operativas.

Las filiales de Red To Green S.A., son Excelsys que participa en el negocio de desarrollo de soluciones de software vía web para la industria financiera, y Woodtech que participa en el negocio de soluciones tecnológicas para la medición de parámetros físicos en aplicaciones industriales. Soluciones orientadas hacia los patios de recepción de carga de materia prima como la industria forestal, que necesitan para medir su consumo de materias primas de una forma rápida, precisa y de manera rentable. En conjunto, estas 2 compañías filiales representan aproximadamente un 52% de los activos Consolidados de Red To Green S.A. Además, representan un 34% de las cuentas por cobrar. A continuación se analizan los riesgos específicos que afectan a cada una de las empresas, Red To Green S.A. propiamente tal y sus 2 filiales.

b.1) Riesgos asociados a Red To Green S.A. compañía matriz (sector tecnológico)

Los riesgos de Red To Green S.A. se asocian fundamentalmente al ciclo económico y a la inversión de las empresas en tecnología. Los activos financieros de Red To Green también están expuestos a diversos riesgos financieros, los cuales son analizados por Administración y Finanzas, y por la Gerencia General, estos se evalúan y cubren en estrecha colaboración con las unidades operativas quienes apoyan las líneas de negocios mediante las relaciones comerciales en el caso de las cuentas por cobrar y alertan sobre impactos de gastos no contemplados en la habitualidad de las obligaciones de la empresa. Los riesgos están determinados por los riesgos de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado (tipo de cambio). Los cuales se detallan según se indican:

(I) Riesgo de crédito

La exposición de Red To Green S.A. al riesgo de crédito, está determinada por la directa relación con la capacidad individual de sus clientes de cumplir con sus compromisos contractuales y se ve reflejado en las cuentas de deudores comerciales.

Es la Gerencia de Administración y Finanzas quien debe encargarse de supervisar la morosidad de las cuentas, revisando el límite de crédito pactado y conciliando junto a las áreas encargadas de negocios los compromisos de pagos evitando las morosidades de estas contrapartes. Las normas y procedimientos para el correcto control y administración de riesgo sobre las ventas a crédito están regidas por los contratos individuales de acuerdos de estas materias con cada uno de los clientes involucrados.

Se ha evaluado la recuperabilidad de las Cuentas por Cobrar, concluyéndose no provisionar deterioros.

(II) Riesgo de liquidez

Este riesgo corresponde a la capacidad que tiene esta Sociedad de cumplir con las obligaciones de deuda al momento de vencimiento.

La exposición al riesgo de liquidez se encuentra presente en las obligaciones con el público, bancos e instituciones financieras, acreedores y otras cuentas por pagar, y se relaciona con la capacidad de responder a aquellos requerimientos netos de efectivo que sustentan las operaciones, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales.

Administración y Finanzas, monitorea constantemente las proyecciones de caja de la empresa basándose en las proyecciones de corto y largo plazo y de las alternativas de financiamiento disponibles. Para controlar el

nivel de riesgo de los activos financieros disponibles, trabaja con una política de colocaciones administrada al corto plazo en inversiones en instrumentos de renta fija.

Los flujos de pago de la empresa están definidos principalmente por la obligación suscrita con proveedores que abastecen los requerimientos de la empresa.

(III) Riesgo de Mercado (tipo de cambio)

El riesgo de mercado que enfrenta la compañía dado por el riesgo de tipo de cambio (pesos/dólar), producto de la compra de hardware y software a los proveedores extranjeros, está cubierto por políticas y procedimientos que calzan estas operaciones reduciendo al mínimo dicho riesgo.

b.2) Riesgos asociados a Excelsys Soluciones SpA,

Esta filial de Red to Green está sujeta al ciclo económico y a la predisposición de sus clientes de invertir en tecnología. Los activos financieros de la sociedad están expuestos a diversos riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado relacionado con el riesgo inflacionario y riesgo de tipo de cambio.

La gestión del riesgo financiero está administrada por la Gerencia de Administración y Finanzas. Esta gerencia identifica y evalúa los riesgos financieros.

A Fines del año 2014 esta sociedad comenzó su etapa de liquidación por término de giro, la que aún se encuentra pendiente.

(i) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito hace referencia a la incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros.

La Gerencia de Administración y Finanzas, es el área encargada de minimizar el riesgo crediticio de las cuentas por cobrar, supervisando la morosidad de las cuentas. Los deudores comerciales que posee la compañía corresponden a Bancos altamente solventes.

(ii) Riesgo de liquidez

La gestión de liquidez tiene por objetivo proveer el efectivo suficiente para hacer frente a la exigibilidad de sus pasivos al momento de vencimiento.

(iii) Riesgo de mercado - riesgo Inflacionario

Este riesgo surge de la probabilidad de variaciones del índice de precio al consumidor (IPC) que afecta en forma directa a la Unidad de Fomento (UF) en las que están denominados los activos cuentas de deudores comerciales consolidadas.

(iv) Riesgo de mercado - riesgo tipo de cambio

Este riesgo surge de la probabilidad de sufrir pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio de las monedas en las que están denominados los activos cuentas de deudores comerciales, dadas sus operaciones en diferentes países.

b.3) Riesgos asociados a Woodtech S.A.,

Woodtech S.A. está sujeta a los riesgos del ciclo económico y principalmente asociados al sector forestal, que es donde se encuentran sus clientes. Por su parte, los activos financieros de la afiliada indirecta están expuestos a los siguientes riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de mercado (básicamente riesgo de tipo de cambio).

El programa de gestión del riesgo global, se encuentra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera.

La gestión del riesgo financiero está administrada por la Gerencia de Administración y Finanzas. Esta Gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas.

La empresa no participa en el trading de sus activos financieros con fines especulativos.

(I) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito hace referencia a la incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros.

Entre los meses de enero a marzo 2017, las ventas de Woodtech S.A. alcanzaron M\$ 294.980 mientras que las ventas de las filiales alcanzaron M\$188.422.

Al 31 de marzo de 2017, los deudores por ventas eran M\$1.283.252 De esto, M\$915.148 correspondía a cuentas por cobrar con la filiales de Woodtech S.A., Woodtech do Brasil Ltda. y Woodtech USA LLC. cuyo saldo se cancelará en la medida que las filiales cuenten con flujos suficientes..

Debido a que Woodtech S.A. es dueña en un 99,9% de estas filiales, en el balance consolidado de Woodtech, esta cuenta por cobrar se contrarresta con una cuenta por pagar y el efecto en patrimonio es nulo. Del resto de los deudores por venta (M\$ 368.104), estos se reparten en aproximadamente 9 clientes. El cliente con mayor deuda representaba aproximadamente el 47% del total de cuentas por cobrar (a clientes) a esa fecha.

Al 31 de marzo de 2017 se ha constituido un total de M\$ 98.511 de incobrabilidad, correspondiente al 100% de la cuenta por cobrar vigente del cliente Mondi (Polonia), Suzano Papel e Celulosa S.A e International Paper do Brasil con quienes se están realizando las gestiones respectivas.

(II) Riesgo de mercado - tipo de cambio

Este riesgo surge de la probabilidad de sufrir pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio de las monedas en las que están denominados los activos, pasivos y operaciones fuera de balance de una entidad.

Está expuesto al riesgo en variaciones del tipo de cambio del peso chileno sobre las ventas, compras y obligaciones que están denominadas en otras monedas, como dólar, euro, real brasileño u otras. La variación del dólar puede tener un efecto relevante en los resultados de Woodtech S.A. debido a su efecto en las cuentas por cobrar que se mantienen en esa moneda y por otra parte al consolidar los resultados de la filial Woodtech USA LLC, la cual lleva su contabilidad en dólares.

Este riesgo surge de la probabilidad de sufrir pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio de las monedas en las que están denominados los activos de deudores comerciales ascendente a M\$ 368.104 al 31 de marzo de 2017, en la que el 13% equivalente a M\$ 47.872 corresponde a ventas en USD (dólares).

Análisis de sensibilidad

Se realiza un análisis de sensibilidad para ver el efecto de esta variable sobre el EBITDA.

Para el análisis de sensibilidad se asume una variación de + / - 5% en el tipo de cambio de cierre al 31 de marzo de 2017 sobre el peso chileno, que es considerado un rango posible de fluctuación dadas las condiciones de mercado a la fecha de cierre del balance. Con todas las demás variables constante, una variación de + / - 5% en el tipo de cambio del dólar sobre el peso chileno significaría una variación en el EBITDA de + / - \$ 2,4 millones. Por lo tanto, la Administración considera que el efecto de variación del tipo de cambio no es material.

c) Riesgos asociados a Sector Agroindustrial

c.1) Riesgos asociados a Valle Grande S.A.

Valle Grande S.A. está sujeta a los riesgos de mercado y de ciclos económicos, al tener como principal actividad la producción de un bien de consumo suntuario como es el aceite de oliva. Estos ciclos económicos afectan los precios internacionales del aceite, lo que afecta los contratos de compra venta que esta empresa tiene con compradores nacionales. Asimismo, la condición agroindustrial del negocio también implica la existencia de riesgos de la naturaleza que afectan la producción de aceite y sus rendimientos, como pueden ser heladas, sequías, etc.

De acuerdo a las políticas de administración de riesgos, la Sociedad ha utilizado instrumentos derivados sólo con el propósito de cubrir exposiciones a los riesgos de tipos de cambios provenientes de las operaciones de la Sociedad y sus fuentes de financiamiento. La Sociedad no adquiere instrumentos derivados con fines especulativos o de inversión.

La gestión del riesgo está administrada por la Gerencia General, de acuerdo a directrices del Directorio de la Compañía.

La principal exposición de riesgo de mercado de la Sociedad está relacionada con los tipos de cambio, tasas de interés, inflación, crédito y liquidez. Con la finalidad de administrar el riesgo proveniente de estas exposiciones se utilizan diversos instrumentos financieros.

(i) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad desarrolla sus operaciones en Chile y se encuentra expuesta a riesgos de tipo de cambio provenientes de: a) su exposición neta de activos y pasivos en monedas extranjeras, b) los ingresos generados por las ventas, c) las compras de inversiones de capital efectuadas en monedas extranjeras o indexadas a dichas monedas. La mayor exposición a riesgos de tipo de cambio de la Sociedad es la variación del peso chileno respecto del dólar estadounidense y el euro.

Al 31 de marzo de 2017, la Sociedad mantiene préstamos bancarios y arrendamientos financieros con instituciones financieras en monedas extranjeras por M\$ 808.048 (M\$ 839.668 a diciembre de 2016) las que están completamente denominadas en dólares estadounidenses y devengan intereses. Esta deuda en dólares representa el 14,95% del total de deuda contraída por la empresa (13,75% en diciembre de 2016). El 85,05% (86,25% en diciembre de 2016) restante está denominado principalmente en pesos chilenos indexados por inflación UF. (Ver sección Riesgo de inflación en esta misma nota).

Al 31 de marzo de 2017, el total de ingresos por ventas del giro de la sociedad, corresponden a ventas nacionales, durante el período 2017 y 2016 no se realizaron exportaciones.

(ii) Riesgo de tasa de interés

Al 31 de marzo de 2017, la Sociedad no posee deudas financieras a tasas de interés variable, razón por la cual no existe un riesgo ante variaciones de tasas de interés.

(iii) Riesgo de inflación

El riesgo de inflación proviene principalmente de las fuentes de financiamiento de la Sociedad. La principal exposición se encuentra relacionada con deudas denominadas en Unidades de Fomento con tasas de interés fija. Al 31 de marzo de 2017, la Sociedad posee un total de M\$ 4.596.764 (M\$ 5.265.873 al 31 de diciembre de 2016) en deudas con tasas de interés fija denominadas en Unidades de Fomento.

(iv) Riesgo de crédito

Los riesgos de crédito que enfrenta la compañía están dados por la composición de su cartera de cuentas por cobrar propias de la explotación.

Sin embargo, cabe mencionar que a contar del año 2014, casi la totalidad de la venta de Valle Grande S.A. se realiza a sólo dos grandes clientes, los cuales ambos son empresas sólidas de larga trayectoria en el mercado olivícola y que se enmarcan en contratos de compra venta de aceite a granel a largo plazo. Las ventas a terceros actualmente representan un porcentaje menor del total y se trata fundamentalmente de saldos de cosechas anteriores.

La Compañía ha efectuado test de deterioro a su cartera de cuentas por cobrar, no generándose ajuste por este concepto.

(v) Riesgo de liquidez

La gestión de liquidez de la compañía tiene por objetivo proveer el efectivo suficiente para hacer frente a las obligaciones operacionales y financieras. Para la gestión del riesgo de liquidez, la Gerencia General contempla una proyección del flujo efectivo con un horizonte de 12 meses, apoyado en la administración de líneas de crédito para solventar capital de trabajo. Por su parte, los excesos de liquidez son invertidos en cuotas de fondos mutuos y pactos de contrapartes y entidades financieras del mercado local que cuenten con altas clasificaciones de riesgo y solvencia.

Los flujos de pago de la Compañía están definidos principalmente por la obligación suscrita con proveedores y bancos que abastecen los requerimientos de la empresa y sus remuneraciones.

c.2) Riesgos asociados a Agrícola Siemel Ltda.

Agrícola Siemel mantiene operaciones en distintas áreas relacionadas con la Agricultura y la ganadería, lo que implica alta dependencia a los ciclos económicos y de los precios de los productos que produce. Además, también hay exposición a riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado-tipo cambio. Estos factores de riesgo relevantes varían dependiendo de los tipos de negocios.

La gestión del riesgo está basada en la diversificación de negocios y clientes, evaluaciones financieras de clientes y utilización de instrumentos de inversión de bajo riesgo. La gestión de riesgo está administrada por la gerencia general quien identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en un trabajo conjunto con las áreas operativas y comerciales de la empresa.

i) Riesgo de crédito

Los riesgos de crédito que enfrenta la compañía están dados por la composición de su cartera de cuentas por cobrar propias de la explotación e inversiones financieras menores.

Para gestionar el riesgo de crédito de la cartera de cuentas por cobrar, la compañía asigna una línea de crédito a cada cliente, producto de un análisis individual de sus aspectos financieros y de mercado, siendo de la responsabilidad del análisis la Gerencia General para los clientes con líneas superiores a UF 1.000 y a las administraciones de las áreas operativas y unidades administrativas del área comercial para clientes con

líneas menores a UF 1.000. Para su gestión, la compañía emite informes por cliente del estado periódico de su cartera, dividiéndola entre vigente, vencida y morosa, permitiendo tomar acción de cobranza. El departamento de contabilidad emite informes mensuales con el estado de la cartera y la Gerencia General realiza reuniones periódicas con las administraciones de las áreas operativas para analizar el estado de la cartera general y de clientes individuales, de modo de tomar acciones correctivas. La compañía posee sistemas de bloqueo de clientes que no han cumplido con sus compromisos de pago y de aquellos que han copado sus líneas de crédito. La calidad crediticia de los activos financieros medida según los índices internos definidos anteriormente han implicado que al 31 de marzo del 2017 y 2016 no se reconozcan pérdidas por deterioro.

La compañía posee una cartera de inversiones financieras producto de los excedentes propios de la gestión del flujo de efectivo, lo que significa plazos de inversión en torno a los 30 días mayoritariamente. Para gestionar este riesgo de crédito, la administración ha establecido una política de inversiones en instrumentos de renta fija y en entidades financieras de bajo riesgo. La Gerencia General es la encargada de administrar estas inversiones a través del departamento de contabilidad, estableciendo un grupo de entidades financieras en las cuales poder invertir, asignándole una línea máxima a cada una y una composición de cartera. Las líneas por institución se otorgan en base a un análisis de riesgo patrimonial y de solvencia para el caso de bancos.

(ii) Riesgo de liquidez

Este riesgo corresponde a la capacidad de cumplir con sus obligaciones de deuda al momento de vencimiento.

La exposición al riesgo de liquidez se encuentra presente en sus obligaciones con, bancos e instituciones financieras, acreedores y otras cuentas por pagar, y se relaciona con la capacidad de responder a aquellos requerimientos netos de efectivo que sustentan sus operaciones, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales.

La Gerencia General monitorea constantemente las proyecciones de caja de la empresa basándose en las proyecciones de corto y largo plazo y de las alternativas de financiamiento disponibles. Para controlar el nivel de riesgo de los activos financieros disponibles, trabaja con una política de colocaciones.

En la siguiente tabla se detalla el capital comprometido en el principal pasivo, que corresponde a cuentas por pagar, sujetos al riesgo de liquidez, agrupado según vencimiento:

En miles de pesos	31 Marzo 2017					Total
	0-30 días	30-60 días	60-90 días	90-120 días	Más de 120 días	
Documentos por pagar	142.697	6.062	392	-	-	149.151
Otros por pagar	405	-	-	-	-	405
	143.102	6.062	392	-	-	149.556

En miles de pesos	31 Marzo 2016					Total
	0-30 días	30-60 días	60-90 días	90-120 días	Más de 120 días	
Documentos por pagar	231.885	35.935	92	91	404	268.407
Otros por pagar	15.329	-	-	-	-	15.329
	247.214	35.935	92	91	404	283.736

(iii) Riesgo de mercado - tipo de cambio

El precio lo determina el mercado mundial, así como las condiciones del mercado regional. Los precios fluctúan en función de la demanda, la capacidad de producción, las estrategias comerciales y la disponibilidad de sustitutos.

La compañía mantiene cuentas corrientes y colocaciones en dólares estadounidenses, dada su condición de empresa exportadora y con el fin de hacer frente a posibles usos de caja en esa moneda, para importaciones de productos o maquinarias relacionadas con el giro, pago de materias primas de origen externo y capital de trabajo. Dichos recursos podrán estar invertidos en depósitos a plazo de tasa fija.

Este riesgo surge de la probabilidad de tener pérdidas por las fluctuaciones de tipo de cambio que tiene efecto en el valor de los instrumentos en dólares al expresarlos en pesos. El principal riesgo que enfrenta la compañía está dado por el riesgo del tipo (pesos/dólar), producto de las operaciones de exportación, tipo de operación de muy corto plazo.

A la fecha, un 98,12% del efectivo se encuentra denominado en dólares y el 1,88% restante en pesos.

A continuación se presenta un cuadro con los posibles efectos en resultado antes de impuesto y patrimonio producto de cambios en el valor de los activos financieros (medida en dólares) como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio:

Porcentaje disponible en pesos	1,88%
Valor total en M\$	9.962
Porcentaje disponible en dólares	98,12%
Valor total en MUS\$	529.724

Sensibilización tipo de cambio al 31 de marzo de 2017 y 2016

	Variación tipo de cambio %	Variación de dólar US\$		Valor total cartera US\$	
		2017	2016	2017	2016
Apreciación \$	10%	51.976	87.026	571.739	957.289
	5%	25.988	43.513	545.751	913.776
Depreciación \$	5%	25.988	43.513	493.774	826.750
	10%	51.976	87.026	467.786	783.237

c.3) Riesgos asociados a Comercializadora Novaverde S.A.

Novaverde S.A. está sujeta a las fluctuaciones de la actividad económica y especialmente del consumo interno, dado su alto porcentaje de ventas en el canal supermercados y en el canal restaurantes, casinos y hoteles. Asimismo, por vender productos de mayor precio, la evolución del ingreso disponible es un factor relevante.

En este contexto, para el análisis de las variables de riesgo, Novaverde S.A. identifica también su exposición en tres tipos de riesgo financiero: crediticio, de liquidez y de mercado.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito hace referencia a la incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros.

La Gerencia de Administración y Finanzas, es el área encargada de minimizar el riesgo crediticio de las cuentas por cobrar, supervisando la morosidad de las cuentas. Los deudores comerciales que posee la Compañía corresponden a supermercados, restaurant y sociedades alimenticias de gran prestigio altamente solvente. Al cierre de cada período, la sociedad efectúa una revisión de los saldos por cobrar, los cuales son verificados con la cartera de clientes asegurados.

Riesgo de liquidez

La gestión de la liquidez de la compañía tiene por objetivo proveer el efectivo suficiente para hacer frente a la exigibilidad de sus pasivos al momento de vencimiento.

La Gerencia de Administración y Finanzas monitorea constantemente las proyecciones de caja de la empresa basándose en las proyecciones de corto y largo plazo y de las alternativas de financiamiento disponibles.

Riesgo de Mercado

Este riesgo surge de la probabilidad de sufrir pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio de las monedas en las que están denominados los activos, pasivos y operaciones fuera de balance de una entidad.

Está expuesto al riesgo en variaciones del tipo de cambio sobre compras en otro tipo de moneda, la Sociedad efectúa sus compras a proveedores extranjeros principalmente, sin embargo, las compras son generalmente efectuadas de forma anual, lo que diluye el riesgo considerando que son transados los precios una vez al año. Cabe mencionar que la empresa ha tomado derivados de moneda con fines de "hedge" de tipo de cambio respecto de sus compras en el exterior. Respecto de las ventas, estas son 100% en el mercado local, lo cual genera fluctuaciones solo por concepto de IPC.

d) Riesgos asociados a Aseguradores Internacionales S.A.

Aseguradores Internacionales S.A., efectúa sus inversiones tradicionalmente en un fondo de inversión denominado JPM Asset MGM Liquidity Fund - Agency, administrado por JPMorgan, radicado en los Estados Unidos de América, como así también en bonos corporativos de empresas chilenas tales como Corpbanca 2018 y CMPC Corporation 2018. Los factores de riesgo relevante varían de acuerdo a los tipos de papeles. De acuerdo a lo señalado anteriormente la Administración realiza su propia gestión del riesgo, en función de las oportunidades de inversión y retorno del capital invertido, en colaboración con su controlante.

El análisis de los riesgos específicos que afectan a su principal activo financiero se detalla a continuación:

(i) Riesgo de tasa de interés

La Administración entiende que de acuerdo a la situación de la Sociedad y al perfil de riesgo que pretende para ella, la inversión en el fondo de liquidez es muy razonable en cuanto a la prudencia que caracteriza a las inversiones realizadas. Las inversiones en papeles de sociedades chilenas son instrumentos de renta fija.

(ii) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía estableció, como parte de su política de inversiones, tener colocaciones en dólares estadounidenses en el mercado internacional, con el fin de preservar el valor de su patrimonio, protegiéndolo de posibles efectos devaluatorios de la moneda local. Los rendimientos de los activos señalados serán colocados en inversiones de características tales que permitan mantener las premisas enunciadas anteriormente.

Consecuentemente, las fluctuaciones en el tipo de cambio no tienen efecto significativo en el valor de los instrumentos con los que cuenta la Sociedad.

(iii) Riesgo de crédito

Las colocaciones financieras mantenidas por la Sociedad se concentran en un fondo de inversión que genera intereses de acuerdo a las tasas vigentes en el mercado financiero americano. Dicho fondo tiene por objeto lograr una rentabilidad, al mismo tiempo que se preserva el capital y además un alto grado de liquidez. Los otros instrumentos de renta fija están diversificados y cuentan con un rating emitido por calificadora de riesgo reconocida.

NOTA 5 - Estimaciones y Juicios Contables (IAS 8)

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Estimaciones y juicios contables importantes:

El Grupo hace estimaciones y juicios en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del período financiero siguiente:

a) Indemnizaciones por años de servicios

El valor actual de las obligaciones por indemnizaciones por años de servicio depende de un número de factores que son determinados en base a métodos actuariales utilizando una serie de supuestos, los cuales incluyen entre otros tasa de interés, tasas de rotación y flujos. Cualquier cambio en estos supuestos impactará el valor contable de estas obligaciones. Información adicional respecto de los supuestos utilizados son expuestos en Nota 2.22.

b) Activos biológicos

La administración ha aplicado ciertos juicios al valorizar los activos biológicos relacionados con valores de mercado en los lugares de venta. Cualquier cambio en estos supuestos impactará el valor contable de estos activos, y los resultados reales podrían diferir de aquellos implícitos en los supuestos utilizados.

c) Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo se determina mediante el uso de técnicas de valuación. El Grupo aplica su juicio para seleccionar una variedad de métodos y aplica supuestos, que se basan principalmente en las condiciones de mercado existente a la fecha de cada estado de situación financiera.

d) Impuestos

Los activos y pasivos por impuestos se revisan en forma periódica y los saldos se ajustan según corresponda. El Grupo considera que se ha hecho una adecuada provisión de los efectos impositivos futuros, basada en hechos, circunstancias y leyes fiscales actuales. Sin embargo, la posición fiscal podría cambiar y no mantenerse pudiendo dar resultados diferentes y tener un impacto significativo en los montos reportados en los estados financieros consolidados.

e) Deterioro

La evaluación del deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es aplicada periódicamente sobre una base de criterios y juicios de la administración de cada afiliada. Cualquier cambio en estos criterios cambiará el valor contable del deterioro.

No existen otros juicios contables que representen un riesgo significativo que den lugar a un ajuste material en los estados financieros.

NOTA 6 - Inventarios (IAS 2)

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Mercaderías	1.280.728	1.469.645
Trabajos en Curso	1.330.955	1.189.011
Materias Primas	2.603.202	3.027.076
Bienes Terminados	4.072.725	4.119.237
Suministros para la Producción	1.124.120	1.010.686
Otros Inventarios	285.501	301.810
Total	10.697.231	11.117.465

A la fecha de los presentes Estados Financieros, no hay Inventarios entregados en garantía que informar.

El movimiento de inventarios con cargo al estado de resultados se ilustra en el siguiente cuadro:

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Inventarios Reconocidos como Costo de Venta	6.248.695	24.457.000
Total	6.248.695	24.457.000

NOTA 7 – Activos biológicos (IAS 41)

Los activos biológicos presentan los siguientes saldos:

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Saldo inicial	374.619	381.661
Cambios en Activos Biológicos		
Adiciones mediante adquisición	-	73.900
Otros Incrementos (Decrementos), Activos Biológicos	(6.193)	(80.942)
Total Cambios	(6.193)	(7.042)
Saldo Final	368.426	374.619

Los activos biológicos están conformados por una masa ganadera para la crianza de ganado ovino y bovino, estos últimos, valorizados a su costo inicial más la retasación al 1 de enero de 2008 y que son depreciados por el método de depreciación lineal al cierre de cada ejercicio.

Los planteles animales se encuentran situados en la Región de Aysén, en la comuna de Coyhaique, alcanzando una dotación de 42.485 cabezas reproductoras al cierre de los presentes estados financieros.

Los ingresos por los cambios en el valor justo menos los costos estimados en el punto de venta para los activos biológicos, se reconocen en resultado afectando los ingresos de cada período. Este se presenta en el Estado de Resultados en la línea Ingresos ordinarios.

(a) Detalle de activos biológicos con titularidad restringida

A la fecha de los presentes estados financieros, no existen activos biológicos con titularidad restringida.

(b) Información a revelar sobre productos agrícolas

Los activos biológicos no corrientes corresponden principalmente cabezas de ganado reproductor.

Al cierre de los presentes estados financieros no existen productos ganaderos disponibles para la venta, que puedan clasificarse como activos biológicos corrientes.

(c) Subvenciones del estado relativas a actividad agrícola

No se han percibido subvenciones significativas.

NOTA 8 – Activos y Pasivos Por Impuestos Corrientes

Las cuentas por cobrar por impuestos se detallan a continuación:

ACTIVOS	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	658.454	1.098.639
Impto.renta por recuperar	1.374.632	400.480
Crédito sense	23.876	23.876
Remamente IVA Crédito Fiscal	62.080	4.925
Otros	46.818	48.451
Total	2.165.860	1.576.371

PASIVOS	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Provisión impuesto renta	628.376	306.078
Pagos provisionales mensuales	48.971	51.344
IVA débito fiscal	100.210	54.561
Otros	10.928	74.179
Total	788.485	486.162

NOTA 9 - Otros Activos No Financieros

Los otros activos corrientes se detallan a continuación:

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Otros activos no financieros	55.678	105.643
Total Otros Activos No Financieros, Corrientes	55.678	105.643
Otros activos no financieros	196.062	218.896
Total Otros Activos No Financieros, No Corrientes	196.062	218.896

NOTA 10 - Intangibles (IAS 38)

a) Clases de activos intangibles:

	31-03-2017			31-12-2016		
	Valor Bruto	Amortización Acumulada	Valor Neto	Valor Bruto	Amortización Acumulada	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos Intangibles de Vida Finita	2.155.482	(405.381)	1.750.101	2.156.347	(364.182)	1.792.165
Activos Intangibles de Vida Indefinida	5.857.158	(10.872)	5.846.286	5.857.158	(10.872)	5.846.286
Activos Intangibles	8.012.640	(416.253)	7.596.387	8.013.505	(375.054)	7.638.451
Activos Intangibles Identificables						
Costos de Desarrollo	64.934	(22.640)	42.294	55.452	(19.692)	35.760
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos	5.846.286	-	5.846.286	5.846.286	-	5.846.286
Programas Informáticos	301.156	(123.619)	177.537	311.503	(115.367)	196.136
Relación con clientes	1.799.964	(269.994)	1.529.970	1.799.964	(239.995)	1.559.969
Otros Activos Intangibles Identificables	300	-	300	300	-	300
Total Intangibles	8.012.640	(416.253)	7.596.387	8.013.505	(375.054)	7.638.451
Plusvalía	6.349.650	-	6.349.650	6.349.650	-	6.349.650

La plusvalía reconocida en el ejercicio 2014, está relacionada con la adquisición del 66,667% de la sociedad Comercializadora Novaverde S.A., ocurrida en el mes de diciembre de 2014, por un monto total de M\$ 2.484.196.

La plusvalía proveniente del ejercicio 2013, corresponde a Atton Hoteles S.A., por un valor de M\$ 3.865.310.

De acuerdo a lo exigido por la NIC 36, anualmente se efectúa el test de deterioro.

b) El detalle y movimiento de las principales clases de activos intangibles se muestran a continuación:

	Costos de Desarrollo	Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos	Programas Informáticos	Otros Activos Intangibles Identificables	Total Activos Intangibles
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01 de enero 2017	35.760	12.195.936	196.136	1.560.269	13.988.101
Movimientos de activos intangibles identificables					
Adiciones	18.302	-	42.375	-	60.677
Amortización	(11.768)	-	(61.046)	(29.999)	(102.813)
Otros Incrementos (disminuciones)	-	-	72	-	72
Total movimiento en activos intangibles identificables	6.534	-	(18.599)	(29.999)	(42.064)
Saldo Final Activos Intangibles Identificables al 31.03.2017	42.294	12.195.936	177.537	1.530.270	13.946.037

	Costos de Desarrollo	Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos	Programas Informáticos	Otros Activos Intangibles Identificables	Total Activos Intangibles
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01 de enero 2016	27.379	12.417.245	155.072	1.680.266	14.279.962
Movimientos de activos intangibles identificables					
Deterioros	-	(255.494)	-	-	(255.494)
Adiciones	17.201	34.185	136.278	-	187.664
Amortización	(8.820)	-	(93.903)	(119.997)	(222.720)
Otros Incrementos (disminuciones)	-	-	(1.311)	-	(1.311)
Total movimiento en activos intangibles identificables	8.381	(221.309)	41.064	(119.997)	(291.861)
Saldo Final Activos Intangibles Identificables al 31.12.2016	35.760	12.195.936	196.136	1.560.269	13.988.101

El cargo a Resultados por Amortización de intangibles se registra en la partida Gastos de Administración del Estado de Resultados Integrales.

NOTA 11 - Propiedades, Plantas y Equipos (IAS 16)

a) Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Neto

	31-03-2017			31-12-2016		
	Valor Bruto	Depreciación	Valor Neto	Valor Bruto	Depreciación	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Construcción en curso	2.180.813	-	2.180.813	1.367.426	-	1.367.426
Terrenos	19.000.598	-	19.000.598	18.999.217	-	18.999.217
Edificios	5.030.036	(1.361.979)	3.668.057	5.030.036	(1.328.256)	3.701.780
Plantas y equipos	18.243.389	(4.819.514)	13.423.875	18.017.393	(4.573.152)	13.444.241
Equipamiento de tecnologías de la información	2.454.191	(1.930.711)	523.480	2.414.764	(1.889.125)	525.639
Instalaciones fijas y accesorios	4.488.914	(762.537)	3.726.377	4.511.447	(714.202)	3.797.245
Vehículos de motor	577.999	(293.616)	284.383	581.452	(270.917)	310.535
Activos biológicos	2.921.000	(147.338)	2.773.662	2.921.000	(131.134)	2.789.866
Otras propiedades, planta y equipo	3.271.665	(1.129.108)	2.142.557	3.265.156	(1.101.153)	2.164.003
Total Propiedades, Planta y Equipo	58.168.605	(10.444.803)	47.723.802	57.107.891	(10.007.939)	47.099.952

Depreciación del Ejercicio	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Costos de Explotación	264.673	927.252
Gastos de Administración	222.688	900.469
Otros Gastos Varios de Operación	21.573	68.029
Total	508.934	1.895.750

Al 31 de marzo 2017 y 31 de diciembre 2016, no existen activos entregados en garantía, además las Propiedades, Planta y Equipos del grupo, no presentan restricciones.

b) El detalle y los movimientos de las distintas categorías del activo fijo se muestran a continuación:

	Construcción en Curso	Terrenos	Edificios	Plantas y Equipos	Equipamiento de Tecnología de la información	Instalaciones Fijas y Accesorios	Vehículos de Motor	Activos biológicos	Otras Propiedades, Planta y Equipo	Total Propiedades, Planta y Equipo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01 de enero 2017	1.367.426	18.999.217	3.701.780	13.444.241	525.639	3.797.245	310.535	2.789.866	2.164.003	47.099.952
Cambios										
Adiciones	813.764	1.382	-	208.449	30.714	552	1.548	-	6.333	1.062.742
Desapropiaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activación de obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por depreciación	-	-	(33.723)	(227.816)	(37.268)	(71.420)	(22.701)	(16.204)	(27.952)	(437.084)
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	-	4.395	-	-	-	-	4.395
Otros incrementos (disminuciones)	(377)	-	-	(999)	-	-	-	-	173	(1.203)
Total Cambios	813.387	1.382	(33.723)	(20.366)	(2.159)	(70.868)	(26.153)	(16.204)	(21.446)	623.850
Saldo Final Propiedades, Planta y Equipos al 31.03.2017	2.180.813	19.000.599	3.668.057	13.423.875	523.480	3.726.377	284.382	2.773.662	2.142.557	47.723.802

	Construcción en Curso	Terrenos	Edificios	Plantas y Equipos	Equipamiento de Tecnología de la información	Instalaciones Fijas y Accesorios	Vehículos de Motor	Activos biológicos	Otras Propiedades, Planta y Equipo	total Propiedades, Planta y Equipo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01 de enero 2016	901.572	18.643.526	3.702.515	13.381.318	602.312	3.292.102	247.828	2.854.680	2.080.921	45.706.774
Cambios										
Adiciones	2.093.573	355.691	134.579	1.096.337	157.386	4.555	99.419	-	195.670	4.137.210
Desapropiaciones	-	-	-	-	-	-	(21.745)	-	(1.599)	(23.344)
Activación de obras en curso	(755.628)	-	-	-	-	699.904	55.724	-	-	-
Transferencias a (desde) activos disponibles para venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por depreciación	-	-	(135.314)	(1.038.894)	(165.720)	(185.713)	(68.880)	(64.814)	(110.989)	(1.770.324)
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	-	7.719	(4)	-	-	-	7.715
Otros incrementos (disminuciones)	(872.091)	-	-	5.480	(76.058)	(13.599)	(1.811)	-	-	(958.079)
Total Cambios	465.854	355.691	(735)	62.923	(76.673)	505.143	62.707	(64.814)	83.082	1.393.178
Saldo Final Propiedades, Planta y Equipos al 31.12.2016	1.367.426	18.999.217	3.701.780	13.444.241	525.639	3.797.245	310.535	2.789.866	2.164.003	47.099.952

Los Activos Biológicos de la afiliada Valle Grande S.A., al 31 de marzo de 2017 corresponden a un total de 742,3 hectáreas de las cuales 737,2 se encuentra plantadas. Su valor razonable se estableció a través de una tasación efectuada en el año 2014, a partir de 2015 estos activos se clasifican dentro de Propiedades Planta y Equipo y se encuentran afectos a depreciación.

A continuación se detallan las características de las variedades más representativas de Valle Grande S.A.:

Frantoio: Es la variedad de mayor superficie plantada, de origen Italiano específicamente de Toscana, se eligió por su carácter, muy rico en polifenoles lo que la hace una variedad muy buena para la salud.

Arbequina: Esta variedad es de procedencia Española, y se eligió porque su característica principal es que es de gusto masivo.

Coratina: Esta variedad es por excelencia la que posee la principal característica de sabor muy fuerte, lo que la hace atractiva para la mezcla de los aceites producidos por Valle Grande S.A. Su procedencia es de la ciudad de Bari-Italia.

Otras variedades cultivadas en Valle Grande S.A., son: Leccino, Nocellara, Picual y Arbusana, estas variedades son importantes ya que ayudan a las otras variedades en su proceso de polinización.

Tanto los ingresos por las ventas de productos agrícolas, como así también los cambios en el valor justo menos los costos estimados en el punto de ventas, para los activos biológicos corrientes, se reconocen en resultado afectando los ingresos de cada período. Este se presenta en el Estado de Resultados en la línea Ingresos ordinarios.

A la fecha de los presentes estados financieros, no existen activos biológicos con titularidad restringida.

Información a revelar sobre productos agrícolas:

Los activos biológicos no corrientes corresponden principalmente a inversiones en plantaciones de olivas productivas y en proceso de crecimiento (Formación).

Al cierre de los presentes estados financieros no existen productos biológicos (Aceitunas) cosechados, que puedan clasificarse con activos biológicos corrientes.

Los activos biológicos de la Afiliada Agrícola Siemel Ltda., están conformados por productos agrícolas que se encuentran cosechados y/o disponibles para la venta, valorizados a su valor justo menos los costos estimados en los puntos de venta y como no corrientes aquellas inversiones en plantaciones frutales, estos últimos, valorizados a su costo inicial más la retasación al 01 de enero de 2008 y que se son depreciados por el método de depreciación lineal al cierre de cada ejercicio.

El total de las plantaciones se encuentran distribuidas en Chile, en la comuna de Buin, alcanzando a las 455 hectáreas, de las cuales 337 se destinan a plantaciones.

Los ingresos por las ventas de productos agrícolas, como así también los cambios en el valor justo menos los costos estimados en el punto de ventas, para los activos biológicos corrientes, se reconocen en resultado afectando los ingresos de cada período. Este se presenta en el Estado de Resultados en la línea Ingresos ordinarios.

Detalle de activos biológicos con titularidad restringida:

A la fecha de los presentes estados financieros, no existen activos biológicos con titularidad restringida.

Información a revelar sobre productos agrícolas:

- Los activos biológicos no corrientes corresponden principalmente a inversiones en plantaciones frutales.

Al cierre de los presentes estados financieros no existen productos agrícolas cosechados, que puedan clasificarse como activos biológicos corrientes.

Subvenciones del estado relativas a actividad agrícola:

- No se han percibido subvenciones significativas.

Los movimientos presentados corresponden a las adiciones, tanto a compras de nuevas plantaciones, activación de frutales en formación durante el ejercicio. Las disminuciones básicamente incluyen las ventas y los otros movimientos incluyen las depreciaciones del período y otros menores.

NOTA 12 - Arrendamientos (IAS 17)

Información a revelar sobre arrendamiento financiero por clase de activos, arrendatario:

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Propiedades, Planta y Equipo en Arrendamiento Financiero, Neto		
Terrenos bajo arrendamiento financiero, Neto	1.734.552	1.734.552
Construcciones bajo arrendamiento financiero, Neto	1.431.214	1.056.613
Maquinarias bajo arrendamiento financiero, Neto	692.766	1.280.951
Propiedades, Planta y Equipo en Arrendamiento Financiero, Neto Total	3.858.532	4.072.116

Reconciliación de los pagos mínimos del arrendamiento financiero, Arrendatario:

Valor Presente de Obligaciones Mínimas por Arrendamiento Financiero

Arrendamientos Financieros	31-03-2017		
	Bruto	Interes	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
No Posterior a un año	1.247.595	120.353	1.127.242
Posterior a un año pero menor de cinco años	1.743.498	78.025	1.665.473
Total	2.991.093	198.378	2.792.715

Valor Presente de Obligaciones Mínimas por Arrendamiento Financiero

Arrendamientos Financieros	31-12-2016		
	Bruto	Interes	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
No Posterior a un año	1.291.249	139.997	1.151.252
Posterior a un año pero menor de cinco años	1.969.988	95.261	1.874.727
Total	3.261.237	235.258	3.025.979

Estas obligaciones se presentan en el estado de situación financiera en la línea Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes dependiendo de los vencimientos expuestos.

NOTA 13 - Propiedades de Inversión (IAS 40)

Propiedades de Inversión	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Saldo inicial	16.627.578	16.740.492
Cambios en Propiedades de Inversión		
Adiciones	-	1.535
Gastos por depreciación	(28.607)	(114.449)
Total Cambios	(28.607)	(112.914)
Saldo Final	16.598.971	16.627.578

Resultados en Propiedades de Inversión	31-03-2017	31-03-2016
	M\$	M\$
Ingresos por arriendos	543.808	506.965
Gastos directos por arriendos propiedades de inversión que generan ingresos	(28.608)	(28.639)
Saldo Final	515.200	478.326

NOTA 14 - Impuestos Diferidos (IAS 12)

a) Los activos y pasivos por impuesto diferidos son los siguientes:

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos relativos:		
Inventarios	7.208	7.208
Provisión cuentas incobrables	74.770	74.770
Provisión vacaciones	202.383	129.238
Ingresos anticipados	15.067	15.067
Obligaciones por beneficio post-empleo	96.720	96.720
Revaluaciones de propiedades plantas y equipos	2.527.066	2.665.365
Activos Intangibles	11.681	11.681
Pérdidas fiscales	1.986.191	1.986.191
Provisiones	48.248	224.594
Otros	319.414	306.826
Total activos por impuestos diferidos	5.427.047	5.517.660

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Pasivos por impuestos diferidos relativos:		
Activos en leasing	1.979.457	1.979.457
Revaluaciones de propiedades plantas y equipos	1.209.559	1.136.414
Activos Intangibles	1.749.549	1.757.649
Otros	327	49.712
Total pasivos por impuestos diferidos	4.988.277	4.923.232

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se pueden compensar sólo si se tiene legalmente reconocido el derecho y se refieren a la misma autoridad fiscal.

b) Gasto (ingreso) por impuestos a las ganancias por partes corriente y diferida

	01-01-2017 31-03-2017 M\$	01-01-2016 31-03-2016 M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias		
Gastos por impuestos corrientes	212.040	(76.092)
Ajuste al impuesto corriente del periodo anterior	12.588	-
Otro gasto por impuesto corriente	32.787	29.873
Total gasto por impuestos corriente, neto	257.415	(46.219)

c) Gasto (ingreso) por impuestos corriente a las ganancias por partes extranjeras y nacionales

	01-01-2017 31-03-2017 M\$	01-01-2016 31-03-2016 M\$
Gasto por impuesto diferido a las ganancias		
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	158.357	(2.571)
Total gasto (ingreso) por impuestos a las ganancias, neto	158.357	(2.571)
Gasto (Ingreso) por Impuestos a las ganancias total	415.772	(48.790)

d) Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal como el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva.

	Marzo 2017		Marzo 2016	
	Efecto en Impuesto M\$	Tasa efectiva M\$	Efecto en Impuesto M\$	Tasa efectiva M\$
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal	377.765	25,5%	(111.032)	24,0%
Efecto impositivo de ingresos y (gastos) no imponibles	(165.725)	(11,2%)	34.940	(7,6%)
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	158.357	011%	(2.571)	0,6%
Efecto impositivo de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados	12.588	001%	-	
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas	22.221	1,5%	-	
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	10.566	0,7%	29.873	(6,5%)
Ajuste al gasto por impuesto utilizando la tasa legal, total	38.007	2,6%	62.242	(13,5%)
Gasto por impuestos utilizando al tasa efectiva	415.772	28,1%	(48.790)	10,5%

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación se reconocen en la medida que sea probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros. En atención a lo anterior, no se posee activos por impuestos diferidos por reconocer.

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de balance, tal como se indica a continuación:

Año	Parcialmente Integrado
2016	24%
2017	25.5%
2018	27%

El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley 20.780 de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicará en forma gradual a las entidades entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuesto a partir del año 2017.

Cabe señalar que, de acuerdo a la Reforma Tributaria establecida por la ley N° 20.780 y la Ley N° 20.899 que la simplifica, las sociedades podrían haber quedado por defecto o por opción en alguno de los dos sistemas o regímenes tributarios establecidos por la nueva normativa tributaria. El primer régimen “Renta atribuida”, implica para las sociedades pagar una tasa de impuesto corporativo del 25% a partir del año comercial 2017, el segundo régimen, “Parcialmente integrado”, implica para la sociedad pagar una tasa de impuesto corporativo de 25,5% para el año comercial 2017 y de 27% para el año comercial 2018 y siguientes.

De acuerdo a lo anterior y dependiendo del régimen por el que haya optado o quedado por defecto, la sociedad o las sociedades del grupo revelarán las tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos, en este último caso considerando la tasa de impuesto vigente a la fecha en que se revertirán las diferencias temporarias.

Para el presente ejercicio 2016, la tasa de impuesto a la renta corriente será de 24%. La tasa de impuesto diferido para las sociedades sujetas al régimen de renta atribuida será de 25% y para las sujetas al régimen parcialmente integrado será de 25,5% si se espera que las diferencias temporarias se reviertan en el año comercial 2017, y de 27% si se espera se reviertan a partir del año comercial 2018 o siguientes.

Como consecuencia de la instrucción de la SVS en su Oficio Circular No. 856 del 17 de octubre de 2014, las diferencias en activos y pasivos que se originaron por concepto de impuestos diferidos producidos como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 al 31 de diciembre de 2014, se reconocieron excepcionalmente y por única vez en el patrimonio en el rubro de Ganancias (pérdidas) acumuladas por M\$ 27.722. De igual manera, los efectos de medición de los impuestos diferidos que surgieron con posterioridad a esta fecha, se reconocen en los resultados del ejercicio conforme a los criterios señalados anteriormente.

e) Las pérdidas tributarias del grupo al 31 de marzo de 2016, alcanzan a M\$ 18.140.332, compuestas por las pérdidas de Red To Green S.A. y filiales y de la sociedad Valle Grande S.A.

NOTA 15 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (IAS 24)

Las transacciones con entidades relacionadas se realizan en condiciones de mercado.

Los saldos por cobrar y pagar a empresas relacionadas al cierre de cada periodo se originan en transacciones del giro consolidado, pactados principalmente en UF, cuyos cobros y/o pagos no exceden los 60 días y que en general no tienen cláusulas de intereses.

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados no existen garantías otorgadas asociadas a los saldos entre empresas relacionadas ni provisiones por deudas de dudoso cobro.

Algunos de los movimientos que afectaron a las cuentas de resultado son:

- Arriendos de oficinas contratados en UF por tiempo definido y renovable, que posee Inversiones Siemel en el edificio Isidora 2000.
- Procesamiento de datos, ingresos de la afiliada Red To Green S.A. Estipulados en contratos anuales en UF.
- Servicios administrativos y de gestión, prestados por Servicios Corporativos Sercor S.A.
- Asesorías legales, contratadas anualmente con Portaluppi, Guzmán y Bezanilla Asesorías Ltda.

15.1 Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas (IAS 24)

Por Cobrar a Empresas Relacionadas Corriente					
Rut	Empresa	País	Naturaleza de la Relación	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
65052753-4	Fundación Careno	Chile	Asociada Indirecta	227	227
96925430-1	Servicios Corporativos Sercor S.A.	Chile	Coligada	49.455	52.278
96929960-7	Orizon S.A.	Chile	Asociada Indirecta	85.511	74.977
96893820-1	Corpesca S.A.	Chile	Asociada Indirecta	56.614	65.262
96806840-7	Computacion OIidata Ltda.	Chile	Asociada Indirecta	860	-
76044336-0	Golden Omega S.A.	Chile	Asociada Indirecta	16.947	20.039
94283000-9	Astilleros Arica S.A.	Chile	Asociada Indirecta	2.647	2.635
96526620-8	Línea Aérea Costa Norte S.A.	Chile	Asociada Indirecta	1.614	921
93458000-1	Celulosa Arauco S.A.	Chile	Asociada Indirecta	22.997	5.306
96547510-9	Arauco Bioenergía S.A.	Chile	Asociada Indirecta	957	12.796
90690000-9	Empresas Copec S.A.	Chile	Asociada Indirecta	5.707	6.467
96556310-5	AntarChile S.A.	Chile	Asociada Indirecta	9.877	7.904
92545000-6	Servicios y Refinería del Norte S.A.	Chile	Asociada Indirecta	7.583	8.694
0-E	Alto Parana	Argentina	Asociada Indirecta	-	7
93809000-9	Inversiones Angelini y Compañía Ltda.	Chile	Matriz	14.936	2.174
76061994-9	Inversiones Senda Blanca Ltda.	Chile	Asociada Indirecta	1.200	-
76061995-7	Inversiones Golfo Blanco Ltda.	Chile	Asociada Indirecta	1.200	-
76591610-0	Inversiones Trentino S.A.	Chile	Asociada Indirecta	3.488	-
96803680-7	Inversiones Leno S.A.	Chile	Asociada Indirecta	668	-
91643000-0	Empresa Pesquera Eperva S.A.	Chile	Accionista	1.492	124
91123000-3	Pesquera Iquique Guanaye S.A.	Chile	Asociada Indirecta	38	38
76320907-5	Inversiones Alxar S.A.	Chile	Asociada Indirecta	3.462	15.380
79826410-9	Agrícola El Roble Ltda.	Chile	Asociada Indirecta	6.007	4.207
78715990-7	Constructora Tricam Ltda.	Chile	Asociada Indirecta	1.426	10.609
Total cuentas por cobrar empresas relacionadas				294.913	290.045

15.2 Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas (IAS 24)

Por Pagar a Empresas Relacionadas Corriente					
Rut	Empresa	País	Naturaleza de la Relación	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
96925430-1	Servicios Corporativos Sercor S.A.	Chile	Coligada	35.710	34.677
79826410-9	Agrícola El Roble Ltda.	Chile	Asociada Indirecta	8.237	2.958
Total cuentas por pagar empresas relacionadas corriente				43.947	37.635

15.3 Transacciones con Entidades Relacionadas (IAS 24)

Al 31 de marzo de 2017

Entidad Relacionada	Rut	País	Naturaleza de la relación	Bien o servicio comprado	Monto M\$	(Cargo) / Abono en resultado M\$
Golden Omega S.A.	76044336-0	Chile	Asociada Indirecta	Procesamiento de Datos	30.865	30.865
Empresas Copec S.A.	90690000-9	Chile	Asociada Indirecta	Procesamiento de Datos	14.908	14.908
Pesquera Iquique Guanaye S.A.	91123000-3	Chile	Asociada Indirecta	Procesamiento de Datos	95	95
Empresa Pesquera Eperva S.A.	91643000-0	Chile	Accionistas	Procesamiento de Datos	2.841	2.841
Servicios y Refinería del Norte S.A.	92545000-6	Chile	Asociada Indirecta	Procesamiento de Datos	9.589	9.589
Agrícola El Roble Ltda.	79826410-9	Chile	Asociada Indirecta	Compra Materias Primas	(35.817)	(35.817)
Celulosa Arauco y Constitucion S.A.	93458000-1	Chile	Asociada Indirecta	Procesamiento de Datos	38.862	38.862
Celulosa Arauco y Constitucion S.A.	93458000-1	Chile	Asociada Indirecta	Arriendo Oficinas	132.629	132.629
Inversiones Angelini y Compañía Ltda.	93809000-9	Chile	Matriz	Procesamiento de Datos	20.539	20.539
Inversiones Angelini y Compañía Ltda.	93809000-9	Chile	Matriz	Arriendo Oficinas	56.884	56.884
Portaluppi, Guzman y Bezanilla Asesorías Ltda.	78096080-9	Chile	Director Comun	Arriendo Oficinas	46.257	46.257
Portaluppi, Guzman y Bezanilla Asesorías Ltda.	78096080-9	Chile	Director Comun	Asesorías legales	(18.461)	(18.461)
Astilleros Arica S.A.	94283000-9	Chile	Asociada Indirecta	Procesamiento de Datos	6.730	6.730
Orizon S.A.	96929960-7	Chile	Asociada Indirecta	Arriendo Oficinas	51.372	51.372
Orizon S.A.	96929960-7	Chile	Asociada Indirecta	Procesamiento de Datos	107.367	107.367
AntarChile S.A.	96556310-5	Chile	Asociada Indirecta	Procesamiento de Datos	23.520	23.520
AntarChile S.A.	96556310-5	Chile	Asociada Indirecta	Arriendo Oficinas	27.856	27.856
Computacion Oldata Ltda.	96806840-7	Chile	Asociada Indirecta	Procesamiento de Datos	17.343	17.343
Computacion Oldata Ltda.	96806840-7	Chile	Asociada Indirecta	Arriendo de Oficinas	1.990	1.990
Corpesca S.A.	96893820-7	Chile	Asociada Indirecta	Procesamiento de Datos	106.056	106.056
Corpesca S.A.	96893820-7	Chile	Asociada Indirecta	Arriendo Estacionamiento	237	237
Servicios Corporativos Sercor S.A.	96925430-1	Chile	Asociada Indirecta	Procesamiento de Datos	28.187	28.187
Servicios Corporativos Sercor S.A.	96925430-1	Chile	Asociada Indirecta	Arriendo de Oficinas	67.912	67.912
Servicios Corporativos Sercor S.A.	96925430-1	Chile	Asociada Indirecta	Servicios Administrativos	(91.509)	(91.509)
Inmobiliaria y Turismo Rio San José S.A.	96825550-9	Chile	Asociada Indirecta	Arriendo de Oficinas	237	237
Inversiones Golfo Blanco Ltda.	76061995-7	Chile	Asociada Indirecta	Procesamiento de Datos	4.124	4.124
Inversiones Leno S.A.	96803680-7	Chile	Asociada Indirecta	Procesamiento de Datos	562	562
Inversiones Senda Blanca Ltda.	76061994-9	Chile	Asociada Indirecta	Procesamiento de Datos	4.124	4.124
Inversiones Trentino Ltda.	76591610-0	Chile	Asociada Indirecta	Procesamiento de Datos	2.931	2.931
Inversiones Alxar S.A.	76320907-5	Chile	Asociada Indirecta	Procesamiento de Datos	8.547	8.547
Linea Aerea Costa Norte Ltda.	96526620-8	Chile	Asociada Indirecta	Procesamiento de Datos	583	583

Al 31 de diciembre 2016

Entidad Relacionada	Rut	País	Naturaleza de la relación	Bien o servicio comprado	Monto M\$	(Cargo) / Abono en resultado M\$
Golden Omega S.A.	76044336-0	Chile	Asociada Indirecta	Procesamiento de Datos	76.857	76.857
Woodtech S.A.	76724000-7	Chile	Accionistas	Procesamiento de Datos	51.932	51.932
Empresas Copec S.A.	90690000-9	Chile	Asociada Indirecta	Procesamiento de Datos	66.099	66.099
Pesquera Iquique Guanaye S.A.	91123000-3	Chile	Asociada Indirecta	Procesamiento de Datos	375	375
Empresa Pesquera Eperva S.A.	91643000-0	Chile	Accionistas	Procesamiento de Datos	2.414	2.414
Servicios y Refinería del Norte S.A.	92545000-6	Chile	Asociada Indirecta	Procesamiento de Datos	42.261	42.261
Agrícola El Roble Ltda.	79826410-9	Chile	Asociada Indirecta	Compra Materias Primas	(175.848)	(175.848)
Constructora Tricam Ltda.	78715990-7	Chile	Asociada Indirecta	Servicios de Packing	(207)	(207)
Celulosa Arauco y Constitucion S.A.	93458000-1	Chile	Asociada Indirecta	Procesamiento de Datos	175.241	175.241
Celulosa Arauco y Constitucion S.A.	93458000-1	Chile	Asociada Indirecta	Arriendo Oficinas	523.957	523.957
Inversiones Angelini y Compañía Ltda.	93809000-9	Chile	Matriz	Procesamiento de Datos	29.371	29.371
Inversiones Angelini y Compañía Ltda.	93809000-9	Chile	Matriz	Arriendo Oficinas	205.729	205.729
Portaluppi, Guzman y Bezanilla Asesorías Ltda.	78096080-9	Chile	Director Comun	Arriendo Oficinas	183.399	183.399
Portaluppi, Guzman y Bezanilla Asesorías Ltda.	78096080-9	Chile	Director Comun	Asesorías legales	(72.598)	(72.598)
Astilleros Arica S.A.	94283000-9	Chile	Asociada Indirecta	Procesamiento de Datos	27.991	27.991
Orizon S.A.	96929960-7	Chile	Asociada Indirecta	Arriendo Oficinas	202.963	202.963
Orizon S.A.	96929960-7	Chile	Asociada Indirecta	Procesamiento de Datos	426.790	426.790
AntarChile S.A.	96556310-5	Chile	Asociada Indirecta	Procesamiento de Datos	62.615	62.615
AntarChile S.A.	96556310-5	Chile	Asociada Indirecta	Arriendo Oficinas	106.388	106.388
Computacion Oldata Ltda.	96806840-7	Chile	Asociada Indirecta	Procesamiento de Datos	101.797	101.797
Computacion Oldata Ltda.	96806840-7	Chile	Asociada Indirecta	Arriendo de Oficinas	5.922	5.922
Corpesca S.A.	96893820-7	Chile	Asociada Indirecta	Procesamiento de Datos	433.220	433.220
Corpesca S.A.	96893820-7	Chile	Asociada Indirecta	Arriendo Estacionamiento	936	936
Servicios Corporativos Sercor S.A.	96925430-1	Chile	Asociada Indirecta	Procesamiento de Datos	148.738	148.738
Servicios Corporativos Sercor S.A.	96925430-1	Chile	Asociada Indirecta	Arriendo de Oficinas	268.309	268.309
Servicios Corporativos Sercor S.A.	96925430-1	Chile	Asociada Indirecta	Servicios Administrativos	(378.990)	(378.990)
Inversiones Alxar S.A.	76320907-5	Chile	Asociada Indirecta	Procesamiento de Datos	47.654	47.654
Linea Aerea Costa Norte Ltda.	96526620-8	Chile	Asociada Indirecta	Procesamiento de Datos	2.274	2.274

15.4 Directorio y Personal Clave de la Gerencia (IAS 24)

Compensaciones al personal directivo y administración clave.

Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia y dirección	31-03-2017 M\$	31-03-2016 M\$
Remuneraciones y Gratificaciones	575.495	609.348
Dietas del Directorio	87.504	26.234
Beneficios por terminación	10.465	15.660
Total	673.464	651.242

NOTA 16 - Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes (IAS 37)

El saldo correspondiente a provisiones se presenta a continuación:

Clases de Provisiones	Corrientes		No Corrientes	
	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Otras provisiones	243.719	130.731	100.914	89.691
Total	243.719	130.731	100.914	89.691

El Movimiento de las provisiones al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	Garantías M\$	Reclamaciones Legales M\$	Contratos Onerosos M\$	Otras Provisiones M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 01 de enero 2017	-	-	-	220.422	220.422
Movimientos en provisiones					
Incremento (disminución) en provisiones existentes	-	127.687	-	37.539	165.226
Provisión utilizada	-	-	-	(41.015)	(41.015)
Otros incrementos (disminuciones)	-	-	-	-	0
Cambios en Provisiones, Total	-	127.687	-	(3.476)	124.211
Saldo Final Provisiones al 31.03.2017	-	127.687	-	216.946	344.633

	Garantías M\$	Reclamaciones Legales M\$	Contratos Onerosos M\$	Otras Provisiones M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 01 de enero 2016	-	-	467.288	176.588	643.876
Movimientos en provisiones					
Incremento (disminución) en provisiones existentes	-	-	(467.288)	512.098	44.810
Provisión utilizada	-	-	-	(228.392)	(228.392)
Otros incrementos (disminuciones)	-	-	-	(239.872)	(239.872)
Cambios en Provisiones, Total	-	-	(467.288)	43.834	(423.454)
Saldo Final Provisiones al 31.12.2016	-	-	-	220.422	220.422

NOTA 17 - Obligaciones por Beneficios Post-Empleo (IAS 19)

Las sociedades que cumplen con los requisitos definidos por IAS 19 han reconocido un pasivo por las obligaciones de pago de Indemnización por Años de Servicio aplicando método actuarial para determinar la obligación presente al cierre de cada ejercicio.

El pasivo registrado por concepto de planes de beneficios de post-empleo se obtiene fundamentalmente de las obligaciones por prestaciones con los empleados y su valorización se basa en el método del valor actuarial, para lo cual se utilizan las siguientes hipótesis actuariales:

Tabla de mortalidad	: RV-2009
Tasa de interés anual	: 3,50%
Tasa de rotación retiro voluntario	: 0,50% Anual
Tasa de rotación necesidades de la empresa	: 1,50% Anual
Incremento salarial	: 2,00%
Edad jubilación Hombres	: 65 años
Edad jubilación Mujeres	: 60 años

Beneficios por terminación	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Importe de pasivos reconocidos por beneficios por terminación, Corriente	442.859	533.550
Importe de pasivos reconocidos por beneficios por terminación, No Corriente	704.345	383.228
Importe de Pasivo Reconocido por Beneficios por Terminación, Total	1.147.204	916.778
Los importes reconocidos en el balance se han determinado como sigue:		
	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Valor actual de las obligaciones financiadas	1.147.204	916.778
Total Obligaciones por Beneficios Post-Empleo	1.147.204	916.778

El movimiento de la obligación para prestaciones definidas ha sido el siguiente:	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Saldo inicial	916.778	751.330
costo de los servicios corrientes	230.426	211.483
Costo por intereses	-	12.336
Ganacias / (Pérdidas) actuariales	-	22.637
Beneficios pagados	-	(81.008)
Saldo Final	1.147.204	916.778

La Sociedad matriz presenta una obligación por beneficios a los empleados a marzo 2017 de M\$ 45.649.

Un análisis de sensibilidad sobre esta obligación, simulando una variación de 1% sobre la tasa base, se muestra en el siguiente cuadro:

Simulación tasa de descuento con 1% menos de la tasa base				
Monto Actual de IPAS	Monto Actual de IPAS	Monto Actual de IPAS	Retiro a la edad de jubilación	Monto Actual de IPAS Total A
Fallecimiento A	Renuncia A	Despido A	A	
		M\$	M\$	M\$
-	-	25.337	28.496	53.833
Simulación tasa de descuento 1% más de la tasa base				
Monto Actual de IPAS	Monto Actual de IPAS	Monto Actual de IPAS	Retiro a la edad de jubilación	Monto Actual de IPAS Total B
Fallecimiento B	Renuncia B	Despido B	B	
		M\$	M\$	M\$
-	-	19.720	19.711	39.431

NOTA 18 - Inversiones en Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación (IAS 28)
Al 31 de marzo de 2017

Rut	Nombre	País	Moneda	Costo Inversión	
				M\$	Participación
76284251-3	Hoteles Atton S.A.	Chile	Peso	6.628.707	12,30%
96925430-1	Servicios Corporativos Sercor S.A.	Chile	Peso	214.925	30,00%
76311769-3	Inmobiliaria La Dehesa S.A.	Chile	Peso	1	12,12%
76329735-7	Constructora e Inmobiliaria La Dehesa	Chile	Peso	1	12,12%
76326665-6	Parque Industrial Puerta Norte SPA	Chile	Peso	1.323.918	18,57%
Total				8.167.552	

Al 31 de diciembre de 2016

Rut	Nombre	País	Moneda	Costo Inversión	
				M\$	Participación
76284251-3	Hoteles Atton S.A.	Chile	Peso	6.493.491	12,30%
96925430-1	Servicios Corporativos Sercor S.A.	Chile	Peso	191.223	30,00%
76575240-K	Inmobiliaria y Constructora Golf 80 S.A. (*)	Chile	Peso	-	50,00%
76311769-3	Inmobiliaria La Dehesa S.A.	Chile	Peso	1	12,12%
76329735-7	Constructora e Inmobiliaria La Dehesa	Chile	Peso	1	12,12%
76326665-6	Parque Industrial Puerta Norte SPA	Chile	Peso	1.303.778	18,57%
Total				7.988.494	

(*) Con fecha 29 de diciembre de 2016 la Sociedad procedió a la venta de 5.000 acciones suscritas y pagadas que le pertenecían de la sociedad Inmobiliaria y Constructora Golf 80 S.A., correspondiente a un 50% de participación accionaria.

a) Información Financiera Resumida de Asociadas:

	31-03-2017		31-12-2016	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	M\$	M\$	M\$	M\$
Corrientes de Asociadas	21.811.766	36.077.964	33.697.751	30.563.699
No Corrientes de Asociadas	222.220.599	141.329.848	195.213.755	132.988.205
Total Asociadas	244.032.365	177.407.812	228.911.506	163.551.904

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Ingresos Ordinarios en Asociadas	9.922.905	35.135.060
Gastos Ordinarios en Asociadas	(9.272.442)	(35.480.404)
Ganancia (Pérdida) neta de Asociadas	650.463	(345.344)

b) Movimientos de Inversiones en Asociadas

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Saldo Inicial	7.988.494	8.457.444
Cambios en inversiones en entidades asociadas		
Enajenaciones	-	(87.783)
Participación en ganancias (pérdidas) ordinarias	104.131	(26.015)
Dividendos recibidos y/o declarados	-	(202.669)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	68.660	(89.819)
Otro incremento (decremento)	6.267	(62.664)
Total cambios en inversiones en entidades asociadas	179.058	(468.950)
Saldo Final	8.167.552	7.988.494

NOTA 19 - Moneda Nacional y Extranjera

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los activos y pasivos por monedas se muestran en el siguiente detalle:

Activos:

Moneda Activos	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Activos Líquidos	24.275.771	24.581.460
Dólares	9.808.533	8.593.832
Euros	-	-
Otras monedas	101.326	129.241
\$ no reajustables	14.365.912	15.858.387
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5.241.076	6.103.412
Dólares	2.428.641	1.527.336
Euros	-	-
Otras monedas	101.326	129.241
\$ no reajustables	2.711.109	4.446.835
Otros activos financieros corrientes	19.034.695	18.478.048
Dólares	7.379.892	7.066.496
\$ no reajustables	11.654.803	11.411.552
Cuentas por Cobrar de Corto y Largo Plazo	13.472.299	13.640.484
Dólares	41.334	526.750
Euros	-	-
Otras monedas	417.131	491.532
\$ no reajustables	10.109.183	9.812.335
U.F.	2.904.651	2.809.867
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	9.943.804	10.211.641
Dólares	41.334	526.750
Otras monedas	72.609	147.010
\$ no reajustables	9.814.270	9.522.290
U.F.	15.591	15.591
Derechos por cobrar no corrientes	3.233.582	3.138.798
Otras monedas	344.522	344.522
U.F.	2.889.060	2.794.276
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	294.913	290.045
Dólares	-	-
\$ no reajustables	294.913	290.045
Resto activos (Presentación)	202.193.311	199.294.800
Dólares	1.543.637	6.535.840
Otras monedas	470.966	464.035
\$ no reajustables	200.178.708	192.294.925
Total Activos	239.941.381	237.516.744
Dólares	11.393.504	15.656.422
Otras monedas	989.423	1.084.808
\$ no reajustables	224.653.803	217.965.647
U.F.	2.904.651	2.809.867

Pasivos corrientes:

Moneda Pasivos Corrientes	31-03-2017		31-12-2016	
	M\$		M\$	
	Hasta 90 días	de 91 días a 1 año	Hasta 90 días	de 91 días a 1 año
Pasivos Corrientes, Total	6.488.542	5.555.932	6.869.115	5.611.765
Dólares	219.843	225.580	217.553	216.951
Otras monedas	181.061	16.736	116.017	108.229
\$ no reajustables	6.086.174	3.482.863	5.886.573	4.296.567
U.F.	1.464	1.830.753	648.972	990.018
Otros pasivos financieros corrientes	825.586	4.046.925	1.030.917	5.021.050
Dólares	158.169	220.939	158.298	212.573
\$ no reajustables	665.953	1.995.233	223.647	3.818.459
U.F.	1.464	1.830.753	648.972	990.018
Préstamos Bancarios	665.953	3.079.316	871.172	4.029.545
\$ no reajustables	665.953	1.474.537	223.647	3.222.358
U.F.	-	1.604.779	647.525	807.187
Arrendamiento Financiero	159.633	967.609	159.745	991.505
Dólares	158.169	220.939	158.298	212.573
\$ no reajustables	-	520.696	-	596.101
U.F.	1.464	225.974	1.447	182.831
Otros Pasivos Corrientes	5.662.956	1.509.007	5.838.198	590.715
Dólares	61.674	4.641	59.255	4.378
Otras monedas	181.061	16.736	116.017	108.229
\$ no reajustables	5.420.221	1.487.630	5.662.926	478.108

Pasivos no corrientes:

Moneda Pasivos No Corrientes	31-03-2017		31-12-2016	
	M\$		M\$	
	De 1 a 3 años	Mas de 3 años	De 1 a 3 años	Mas de 3 años
Total Pasivos No Corrientes	4.597.241	39.227.635	5.473.691	38.709.047
Dólares	428.940	-	468.796	-
Otras monedas	634.431	-	624.676	-
\$ no reajustables	847.498	5.734.476	1.158.598	5.382.518
U.F.	2.686.372	33.493.159	3.221.621	33.326.529
Otros pasivos financieros no corrientes	3.861.896	33.535.013	4.690.861	33.471.050
Dólares	428.940	-	468.796	-
\$ no reajustables	746.584	41.854	1.000.444	144.521
U.F.	2.686.372	33.493.159	3.221.621	33.326.529
Prestamos Bancarios	2.392.118	33.339.318	3.170.028	33.117.154
\$ no reajustables	152.443	-	252.443	-
U.F.	2.239.675	33.339.318	2.917.585	33.117.154
Arrendamiento Financiero	1.469.778	195.695	1.520.833	353.896
Dólares	428.940	-	468.796	-
\$ no reajustables	594.141	41.854	748.001	144.521
U.F.	446.697	153.841	304.036	209.375
Otros Pasivos No Corrientes	735.345	5.692.622	782.830	5.237.997
Otras monedas	634.431	-	624.676	-
\$ no reajustables	100.914	5.692.622	158.154	5.237.997

NOTA 20 - Acciones (IAS 1)

Acciones	NºAcciones Suscritas	NºAcciones Propias en Cartera	NºAcciones Pagadas	NºAcciones Con Derecho a Voto
Serie Unica	362.573.810	-	362.573.810	362.573.810
Saldo al 31.03.2017	362.573.810	-	362.573.810	362.573.810

Capital	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
Serie Unica	53.873.996	53.873.996
Saldo al 31.03.2017	53.873.996	53.873.996

Acciones	NºAcciones Suscritas	NºAcciones Propias en Cartera	NºAcciones Pagadas	NºAcciones Con Derecho a Voto
Serie Unica	362.573.810	-	362.573.810	362.573.810
Saldo al 31.12.2016	362.573.810	-	362.573.810	362.573.810

Capital	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
Serie Unica	53.873.996	53.873.996
Saldo al 31.12.2016	53.873.996	53.873.996

El valor nominal de las acciones al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es \$ 148,5877.

Accionistas Controladores

La Matriz última del Grupo es Inversiones Angelini y Compañía Limitada propietaria directa del 62,54% de las acciones de Inversiones Siemel S.A.

Gestión de capital:

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la compañía. Las políticas de administración de capital del Grupo Inversiones Siemel S.A. tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones a fin de mantener un crecimiento sostenido en el tiempo
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria
- Maximizar el valor de la compañía, proveyendo un retorno adecuado para los accionistas

Otras participaciones en el patrimonio

En este rubro se presentan los cambios patrimoniales de subsidiarias y asociadas, que son reconocidos por la Sociedad Matriz, el saldo de estas participaciones alcanza al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 M\$ (3.242.005) y M\$ (3.366.053) respectivamente.

Otras reservas:

a) Reservas por diferencias de cambio por conversión

Se clasifican en este rubro patrimonial las diferencias de cambio reconocidas en el patrimonio como resultado del proceso de traducción de moneda extranjera. Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 bajo Otras reservas, se presenta un monto de M\$ 298.098 y M\$ 223.563 respectivamente, correspondiente al Ajuste acumulado por diferencias de conversión, proveniente de inversiones en filiales extranjeras.

b) Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos

Se clasifican en este rubro patrimonial las Reservas de Ganancias y pérdidas originadas por planes de beneficios definidos actuariales, los cuales se presentan en reservas de patrimonio bajo la modificación de la NIC 19. Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, bajo el ítem Reservas de Ganancias y Pérdidas por Planes de Beneficios Definidos, este rubro asciende a M\$ 8.043 y M\$ 8.043 respectivamente.

c) Reservas de ganancias y pérdidas en la remediación de activos financieros

Se clasifican en este rubro patrimonial las Reservas de Ganancias y pérdidas originadas por la fluctuación de valores de mercado, en el caso de las acciones el ajuste al valor bursátil. Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, bajo este ítem los valores son M\$ 5.937.453 y M\$ 3.982.725.

Ganancias (pérdidas) acumuladas

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, las ganancias acumuladas alcanzan a M\$ 115.250.574 y M\$ 116.271.874.

Participaciones no controladoras

Corresponde al reconocimiento del valor patrimonial y resultado de las afiliadas que pertenecen a inversionistas no controladores, el detalle es el siguiente:

Filiales	Porcentaje Participación No Controladoras		Patrimonio Participaciones No Controladoras		Resultado Participaciones No Controladoras	
	31-03-2017	31-12-2016	31-03-2017	31-12-2016	31-03-2017	31-03-2016
	%	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Agrícola Siemel Ltda.	0,01	0,01	3.984	3.935	31	(38)
Valle Grande S.A.	3,33	3,33	209.861	211.915	(2.054)	(7.631)
Red To Green S.A.	40,00	40,00	1.413.173	1.805.935	(400.191)	(143.736)
Aseguradores Internacionales S.A.	3,01	3,01	18.469	19.834	(1.151)	(1.598)
Comercializadora Novaverde S.A.	33,33	33,33	9.279.085	9.083.019	203.365	207.394
Total			10.924.572	11.124.638	(200.000)	54.391

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la compañía, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en los contratos de deuda vigentes. La compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes en base a las condiciones económicas predominantes, de manera de mitigar los riesgos asociados a condiciones de mercado adversas y aprovechar oportunidades que se puedan generar para mejorar la posición de liquidez de la compañía.

La estructura financiera de Inversiones Siemel S.A. y afiliadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Patrimonio	184.072.031	180.853.126
Préstamos que devengan intereses:		
Préstamos que devengan intereses	39.476.704	41.187.899
Arrendamiento financiero	2.792.715	3.025.979
Total	226.341.450	225.067.004

NOTA 21 - Ganancias por Acción (IAS 33)

La política general de dividendos que espera cumplir la Sociedad en los ejercicios futuros, consiste en mantener el reparto del 30% legal de las utilidades líquidas susceptible a ser distribuidas.

Durante el mes de mayo de 2016, la Sociedad Matriz repartió un dividendo definitivo N° 30 de \$ 7,11 por acción.

	01-01-2017 31-03-2017 M\$	01-01-2016 31-03-2016 M\$
Ganancia (Pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	1.265.660	(468.234)
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	1.265.660	(468.234)
Promedio ponderado de números de acciones, básico (pesos \$)	362.573.810	362.573.810
Ganancia (Pérdida) Básicas por Acción (pesos \$)	3,490765	(1,291417)

NOTA 22 - Ingresos y Gastos

a) Ingresos de Actividades Ordinarios (IAS 18)

	01-01-2017 31-03-2017 M\$	01-01-2016 31-03-2016 M\$
Prestación de servicios	1.545.995	2.432.214
Venta de bienes	10.795.824	8.801.614
Total	12.341.819	11.233.828

b) Costos Financieros (IAS1)

	01-01-2017 31-03-2017 M\$	01-01-2016 31-03-2016 M\$
Intereses y reajustes prestamos bancarios	290.351	349.885
Intereses por leasing financiero	38.916	45.816
Otros gastos financieros	274.167	4.714
Total	603.434	400.415

c) Ingresos Financieros (IAS 1)

	01-01-2017 31-03-2017 M\$	01-01-2016 31-03-2016 M\$
Ingresos por activos financieros a valor justo	106.986	354.204
Ingresos por intereses de instrumentos financieros	82.918	64.106
Dividendos recibidos	1.251.145	593.124
Otros ingresos	2.785	2.080
Total	1.443.834	1.013.514

d) Gastos del Personal (IAS 1)

	01-01-2017 31-03-2017 M\$	01-01-2016 31-03-2016 M\$
Sueldos y salarios	2.153.493	2.228.027
Beneficios a corto plazo empleados	116.983	169.066
Beneficios por terminación	337.983	69.174
Otros gastos del personal	28.276	25.166
Total	2.636.735	2.491.433

e) Costo del Ventas (IAS 1)

	01-01-2017 31-03-2017 M\$	01-01-2016 31-03-2016 M\$
Costo por remuneraciones	2.397.987	1.623.863
Costo de materias primas	4.221.474	3.954.238
Costo compra de materiales	155.071	16.428
Costo de compra productos terminados	422.900	471.780
Depreciación costo de ventas	264.673	207.186
Otros costos de ventas	1.443.690	1.838.480
Total	8.905.795	8.111.975

NOTA 23 - Diferencia de Cambio (IAS 21)

	01-01-2017 31-03-2017 M\$	01-01-2016 31-03-2016 M\$
Otras ganancias / (pérdidas)	554.919	(773.609)
Ingresos (gastos) financieros	(136.638)	(346.875)
Total	418.281	(1.120.484)

NOTA 24 – Operaciones Discontinuas

No existen ganancias o pérdidas de operaciones discontinuas para los períodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016.

NOTA 25 - Medioambiente

La Sociedad Matriz no se ve afectada por este concepto, dado que Inversiones Siemel S.A. es una sociedad de inversiones.

Las subsidiarias no han efectuado desembolsos significativos durante el período, relativos a inversiones o gastos, especialmente destinados a la protección del medioambiente. Sin embargo, las filiales con negocios en el sector agroindustrial van haciendo las inversiones necesarias a través del tiempo para asegurar el fiel cumplimiento de la normativa ambiental correspondiente.

NOTA 26 - Segmentos de Operación (IFRS 8)

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

Inversiones Siemel S.A. ha establecido tres segmentos de negocios, según se detallan a continuación: “Agroindustria”, “Tecnológicas” e “Inversiones”.

- 1.- Segmento “Agroindustria” se incluye a Agrícola Siemel Ltda., Valle Grande S.A. y comercializadora Novaverde S.A.
- 2.- Segmento “Tecnológicas” se incluye a Red To Green S.A. y filiales.
- 3.- Segmento “Inversiones” se incluye a Inversiones Siemel S.A., y Aseguradores Internacionales S.A.

Con excepción de Aseguradores Internacionales S.A., todas las operaciones del grupo son realizadas en Chile.

Las principales cifras asociadas a estos segmentos, al 31 de marzo de 2017 y 2016 son las siguientes:

Segmentos de Operación (IFRS 8)

31 de marzo 2017	Agroindustria M\$	Tecnologicas M\$	Inversiones M\$	Sub-Total M\$	Ajustes M\$	Consolidado M\$
Ingresos ordinarios	10.410.591	1.481.303	543.808	12.435.702	(93.883)	12.341.819
Ingreso Financiero	-	4.346	1.439.488	1.443.834	-	1.443.834
Costo Financiero	(110.876)	(1.976)	(493.759)	(606.611)	3.177	(603.434)
Gastos por intereses, neto	(110.876)	2.370	945.729	837.223	3.177	840.400
Resultado Operacional	3.448.622	(433.915)	515.200	3.529.907	(93.883)	3.436.024
Ebitda	1.669.329	(771.895)	(98.025)	799.409	(93.883)	705.526
Depreciación / amortización	(439.319)	(70.539)	(58.646)	(568.504)	-	(568.504)
Resultado del segmento sobre el que se informa	763.462	(1.000.478)	1.227.307	990.291	75.369	1.065.660
Participación resultados asociadas	-	-	28.762	28.762	75.369	104.131
Gasto / (ingreso) impuesto a la renta	(385.171)	(32.787)	2.186	(415.772)	-	(415.772)
Inversiones por segmento						
Adiciones propiedades, plantas y equipos	(1.390.369)	-	(400)	(1.390.769)	-	(1.390.769)
Total Inversiones	(1.390.369)	-	(400)	(1.390.769)	-	(1.390.769)
Activos Corrientes	23.987.955	2.807.283	24.068.148	50.863.386	(1.216.114)	49.647.272
Activos No Corrientes	50.881.085	2.786.110	186.048.408	239.715.603	(49.421.494)	190.294.109
Activo Total	74.869.040	5.593.393	210.116.556	290.578.989	(50.637.608)	239.941.381
Pasivos Corrientes	9.710.215	1.346.315	1.917.646	12.974.176	(929.702)	12.044.474
Pasivos No Corrientes	8.477.794	727.159	34.435.814	43.640.767	184.109	43.824.876
Pasivo Total	18.188.009	2.073.474	36.353.460	56.614.943	(745.593)	55.869.350

Segmentos de Operación (IFRS 8)

31 de marzo de 2016	Agroindustria M\$	Tecnologicas M\$	Inversiones M\$	Sub-Total M\$	Ajustes M\$	Consolidado M\$
Ingresos ordinarios	8.238.185	2.572.397	506.965	11.317.547	(83.719)	11.233.828
Ingreso Financiero	19.965	36.727	956.822	1.013.514	-	1.013.514
Costo Financiero	(146.808)	(17.507)	(245.489)	(409.804)	9.389	(400.415)
Gastos por intereses, neto	(126.843)	19.220	711.333	603.710	9.389	613.099
Resultado Operacional	2.587.464	145.730	472.378	3.205.572	(83.719)	3.121.853
Ebitda	991.168	(235.184)	(51.418)	704.566	(83.719)	620.847
Depreciación / amortización	(392.524)	(53.533)	(58.718)	(504.775)	-	(504.775)
Resultado del segmento sobre el que se informa	123.347	(359.341)	(521.460)	(757.454)	343.611	(413.843)
Participación resultados asociadas	-	-	(357.923)	(357.923)	343.611	(14.312)
Gasto / (ingreso) impuesto a la renta	(196.478)	(27.302)	272.570	48.790	-	48.790
Inversiones por segmento						
Adiciones propiedades, plantas y equipos	(1.235.665)	-	-	(1.235.665)	-	(1.235.665)
Total Inversiones	(1.235.665)	-	-	(1.235.665)	-	(1.235.665)
Activos Corrientes	23.948.441	5.798.424	34.641.837	64.388.702	(872.974)	63.515.728
Activos No Corrientes	48.169.633	2.994.678	171.977.219	223.141.530	(47.723.781)	175.417.749
Activo Total	72.118.074	8.793.102	206.619.056	287.530.232	(48.596.755)	238.933.477
Pasivos Corrientes	9.542.476	2.642.922	4.597.907	16.783.305	(35.155)	16.748.150
Pasivos No Corrientes	9.996.720	432.694	34.725.771	45.155.185	(353.798)	44.801.387
Pasivo Total	19.539.196	3.075.616	39.323.678	61.938.490	(388.953)	61.549.537

NOTA 27 – Sanciones

Durante el período 2017 no ha habido sanciones a la Sociedad Matriz y filiales ni a sus Directores o Administradores.

NOTA 28 - Hechos Relevantes (IAS 10)

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros la Sociedad matriz y sus filiales no presentan hechos relevantes que informar.

NOTA 29 - Hechos Posteriores (IAS 10)

Desde la fecha de cierre de los estados financieros y hasta la fecha de presentación de este informe, no han ocurrido hechos posteriores que pudieran afectar significativamente los presentes estados financieros consolidados.