CLUB ESPAÑOL VALPARAÍSO S.A.

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

CLUB ESPAÑOL VALPARAISO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

ÍNDICE

	Páginas
Informe de los auditores independientes	1
Estados Financieros	
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados integrales por naturaleza	5
Estados de flujo de efectivo	6
Estados de cambios en el patrimonio neto	8
Notas a los estados financieros	9

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señor Presidente, Directores y Accionistas
Club Español Valparaíso S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de **Club Español Valparaíso S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados integrales de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2(a) a los estados financieros. La Administración también es responsable por el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión sobre la base regulatoria de contabilización

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Club Español Valparaíso S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2(a).

Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 3 (h) a los estados financieros , en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas. Al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha la cuantificación del cambio del marco contable también se describen en Nota 7(b). Nuestra opinión no se modifica respecto de este asunto.

Otros asuntos

Anteriormente, hemos efectuado una auditoría, de acuerdo con normas internacionales de información financiera en Chile, a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 del **Club Español Valparaíso S.A.** adjunto, y en nuestro informe de fecha 27 de marzo de 2014 expresamos una opinión de auditoría sin modificaciones sobre tales estados financieros.

CONSULTORES Y AUDITORES DE EMPRESAS LTDA.

Juan Araya C
Socio

Valparaíso, 26 de marzo de 2015

CLUB ESPAÑOL DE VALPARAISO S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
En miles de pesos (M$)

ACTIVOS	Nota	31.12.2014 M$	31.12.2013 M$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Otros activos financieros, corrientes	6	9.813	10.620
Activos por impuestos, corrientes	7	68	-
Total activos corrientes		**9.881**	**10.620**
Activos no corrientes			
Inversión al método de la participación	8	-	307
Cuentas por cobrar entidades relacionadas, no corrientes	9	723.307	683.311
Propiedades, planta y equipo		-	-
Activos por impuestos diferidos	7	1.847	1.295
Total activos no corrientes		**725.154**	**684.913**
Total Activos		**735.035**	**695.533**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

CLUB ESPAÑOL DE VALPARAISO S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
En miles de pesos (M$)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	31.12.2014 M$	31.12.2013 M$
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	10	5.414	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	11	56.423	53.793
Total pasivos corrientes		**61.837**	**53.793**
Pasivos no corrientes			
Otras Provisiones, no corrientes	12	91.395	51.893
Pasivos por impuestos diferidos	7	2.063	-
Total pasivos no corrientes		**93.458**	**51.893**
Patrimonio			
Capital emitido		25.928	25.928
Ganancias (pérdidas) acumuladas		553.812	563.919
Total patrimonio		**579.740**	**589.847**
Total pasivos y patrimonio		**735.035**	**695.533**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

CLUB ESPAÑOL DE VALPARAISO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES PORLOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
En miles de pesos (M$)

ESTADO DE RESULTADOS POR NATURALEZA	**Nota**	**31.12.2014 M$**	**31.12.2013 M$**
Ingresos de actividades ordinarias		-	-
Otros gastos, por naturaleza	13	(8.283)	(1.111)
Ingresos financieros	14	2.398	2.341
Costos financieros	14	(807)	(202)
Participación en las ganancias (perdidas) de asociadas y negocios conjuntos	15	(40.135)	(28.215)
Resultado por unidades de reajuste	16	37.597	13.378
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		**(9.230)**	**(13.809)**
Gasto por impuesto a las ganancias		(1.681)	1.610
Ganancia (pérdida)		**(10.911)**	**(12.199)**

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	**31.12.2014 M$**	**31.12.2013 M$**
Resultado integral total	(10.911)	(12.198)
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	**(10.911)**	**(12.198)**
Resultado integral total	**(10.911)**	**(12.198)**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

CLUB ESPAÑOL DE VALPARAISO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
En miles de pesos (M$)

FLUJO ORIGINADO POR ACT. DE OPERACIÓN	31.12.2014 M$	31.12.2013 M$
Ganancia (Pérdida)	(10.911)	(12.198)
CARGOS (ABONOS) A RESULTADOS QUE NO REPRESENTAN FLUJO DE EFECTIVO		
Perdida empresa relacionada	40.135	28.215
Fluctuación de valores	807	202
Diferencia de cambio neta	(37.597)	(13.378)
Otros cargos o abonos a resultado que no representan flujo efectivo	527	(7.223)
Impuesto renta	1.681	1.610
(AUMENTO) DISMINUCIÓN DE ACTIVOS, QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO		
Activos por impuestos, corrientes	(68)	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE PASIVOS, QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO		
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	5.426	1.386
Otros pasivos no financieros, corrientes		
FLUJO NETO POSITIVO (NEGATIVO) ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**-**	**(1.386)**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

CLUB ESPAÑOL DE VALPARAISO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
En miles de pesos (M$)

FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	**31.12.2014**	**31.12.2013**
	M$	**M$**
Obtención de préstamos		10.336
Pago de préstamos (menos)	-	(8.950)
FLUJO NETO POSITIVO (NEGATIVO) ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	**-**	**1.386**
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compras de activo fijo	-	-
FLUJO NETO POSITIVO (NEGATIVO) ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**-**	**-**
FLUJO NETO POSITIVO (NEGATIVO) DEL EJERCICIO	-	-
VARIACIÓN NETA DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	**-**	**-**
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	-	-
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	**-**	**-**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

CLUB ESPAÑOL DE VALPARAISO S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
En miles de pesos (M$)

Estado de cambios en el patrimonio	Capital emitido M$	Otras reservas M$	Ganancias acumulados M$	Patrimonio total M$
Saldo inicial periodo actual 1 de enero 2014	**25.928**	**-**	**563.919**	**589.847**
Cambios en el patrimonio				
Retiro Socios	-	-	-	-
Cambio de Tasa Impuesto Diferido	-	-	804	804
Ganancia	-	-	(10.911)	(10.911)
Total cambios en el patrimonio	**-**	**-**	**(10.107)**	**(10.107)**
Saldo final periodo actual 31 de diciembre 2014	**25.928**	**-**	**553.812**	**579.740**

Estado de cambios en el patrimonio	Capital emitido M$	Otras reservas M$	Ganancias acumulados M$	Patrimonio total M$
Saldo inicial periodo anterior 1 de enero 2013	**25.928**	**-**	**576.117**	**602.045**
Cambios en el patrimonio				
Retiro Socios	-	-	-	-
Ganancia	-	-	(12.198)	(12.198)
Total cambios en el patrimonio	**-**	**-**	**(12.198)**	**(12.198)**
Saldo final periodo anterior 31 de diciembre 2013	**25.928**	**-**	**563.919**	**589.847**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

Con fecha 29 de marzo de 1910, ante notario Don Julio Rivera Blin, se constituye una sociedad anónima bajo el nombre de Club Español Valparaíso S.A.

El Club Español Valparaíso S.A., es una sociedad Anónima Abierta y, por lo tanto está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros, aunque se encuentra realizando los trámites pertinentes para la inscripción en el Registro de Valores.

El objeto de la Sociedad es la explotación del negocio del Club, sea directamente, sea dando en arrendamiento sus locales, o por medio de concesión.

Las políticas contables aplicadas en la elaboración de los estados financieros de la Sociedad, se detallan en la Nota 2.4.

Los estados de situación financiera se presentan en miles de pesos chilenos (salvo mención expresa) por ser ésta la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera el Club Español Valparaíso S.A.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y CRITERIOS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera Nº1: Primera Adopción de las NIIF, estas políticas han sido aplicadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los periodos cubiertos en estos estados financieros.

a) Bases de Preparación

Los estados financieros consolidados adjuntos, se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, IFRS por su sigla en inglés), y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) aprobadas y adoptadas para su utilización en Chile por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), de acuerdo a lo indicado en Oficio Circular Nº 457, los que cumplen sin reserva cada una de las normas internacionales de información financiera vigentes y con aplicación efectiva al 1 de enero de 2014.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y CRITERIOS CONTABLES

a) Bases de Preparación, continuación

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad aplicó en los estados financieros Club Español Valparaíso S.A., el Oficio Circular N° 856, emitido con fecha 17 de octubre de 2014, en virtud de las atribuciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, en el cual instruye a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio las diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuesto de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Tales normas se han aplicado en forma integral, en la preparación de los estados financieros adjuntos, los que se presentan en miles de pesos chilenos por ser ésta, la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera Club Español Valparaíso S.A.

La preparación de estos estados financieros conforme a las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones y criterios contables. También exige a la administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de Club Español Valparaíso S.A.

A la fecha de los presentes estados financieros no se evidencian incertidumbres importantes sobre sucesos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la posibilidad de que la Sociedad siga funcionando normalmente como empresa en marcha, tal como lo requiere la aplicación de las NIIF.

b) Periodos Cubiertos

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, 31 de diciembre de 2013.
- Estado de cambios en el patrimonio neto por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- Estado de resultados integrales por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- Estado de flujos de efectivos indirectos por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y CRITERIOS CONTABLES, continuación

c) Bases de presentación

Los estados financieros, terminados en las fechas informadas han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (en adelante "IASB"). En caso de existir diferencias entre éstas y las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, primarán las primeras sobre estas últimas.

Los presentes estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Club Español Valparaíso S.A., las que preparan sus estados financieros siguiendo los principios y criterios contables en vigor en cada país, por lo que se han incorporado los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogenizar entre sí tales principios y criterios para adecuarlos a las NIIF. Club Español Valparaíso S.A. opera en Chile.

d) Moneda

d.1) Moneda funcional y de presentación

De acuerdo a lo indicado en la NIC 21, la moneda funcional es la moneda utilizada en el entorno económico principal en que opera la entidad. La NIC 21 también establece como se deben medir y presentar tanto las transacciones en moneda extranjera como operaciones realizadas en el extranjero.

La Sociedad solo tiene transacciones en pesos chilenos. En ninguno de los casos se realizan operaciones en el extranjero.

El análisis realizado por la Administración respecto de la moneda funcional consideró como base la información respecto a la estructura de fijación de precios de ventas a clientes, concluyendo que la moneda funcional aplicable para la Sociedad, es el peso chileno

.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y CRITERIOS CONTABLES, continuación

d) Moneda, continuación

d.2) Transacciones y Saldos

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

Asimismo, al cierre del ejercicio, la conversión de los saldos a cobrar o a pagar en una moneda distinta a la funcional, se realiza al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de variaciones producidas se registran como diferencia de cambio en el estado de resultados.

d.3) Tipos de cambio

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

		31/12/2014	31/12/2013
		(Cifras expresadas en pesos chilenos - $)	
Dólar Estadounidense	**US$**	606,75	524,61
Unidad de Fomento	**UF**	24.627,10	23.309,56

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y CRITERIOS CONTABLES, continuación

e) Nuevos Pronunciamientos Contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la entidad no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación a partir de las fechas indicadas a continuación:

	Normas, enmiendas e interpretaciones	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en:
NIIF 9	Instrumentos Financieros	1 de enero de 2018
NIIF 14	Cuentas regulatorias diferidas	1 de enero de 2016
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
	Enmiendas	
NIC 19	Beneficios a los Empleados – Tasa de descuento problema de mercados regionales	1 de enero de 2016
NIC 34	Información Financiera Intermedia – Divulgación de información	1 de enero de 2016
NIIF 5	Activos no corrientes mantenidos para la venta y Operaciones discontinuadas – Cambio en los métodos de eliminación	1 de enero de 2016
NIIF 7	Revelación de Instrumentos financieros –Contratos de prestación de servicios, aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 para resumir Estados Financieros intermedios	1 de enero de 2016
	Enmiendas de Alcance Limitado	
NIC 16	Propiedad Planta y Equipos – Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
NIC 38	Activos Intangibles – Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
NIIF 10	Estados Financieros – Contribución de los activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto, Excepciones a la aplicación de la consolidación	1 de enero de 2016
NIIF 11	Acuerdo Conjuntos – Contabilización de la adquisición de participaciones en operaciones conjuntas	1 de enero de 2016

La Administración de la Club Español Valparaíso S.A., estima que la adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros al momento de su aplicación.

NOTA 3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

b) Efectivo y equivalentes al efectivo

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad no mantiene Efectivo y equivalentes al efectivo.

c) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los montos por cuentas por cobrar son activos financieros, que se registran como activos corrientes, excepto, para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del balance, que se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, las que se presentarán deducidas de cualquier provisión por deterioro del valor de las mismas.

Las cuentas por cobrar a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente a su valor razonable, es decir a su valor nominal, que no incluye interés implícito dado los cortos plazos de crédito otorgado a los clientes, y posteriormente son registradas por su valor nominal menos la estimación por pérdidas por deterioro del valor. Los saldos incluidos en este rubro, en general, no devengan intereses.

NOTA 3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

d) Propiedades, plantas y equipos

Las Propiedades, Planta y Equipo, son utilizados para la operación de la Club Español Valparaíso S.A., los cuales se valoran al costo de adquisición, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

La Depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una propiedad, planta y equipo.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta si es necesario en cada cierre de ejercicio, de tal forma de mantener una vida útil restante acorde con el valor de los activos.

Las pérdidas y ganancias que surjan en ventas o retiros de bienes de propiedades, plantas y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

e) Pérdidas por deterioro del valor de los activos corrientes y no corrientes

e.1) Activos Corrientes

El deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (provisión de incobrables) se revisa de manera constante por la administración. En estos casos se analiza uno a uno la situación de los deudores vigentes con deuda, de tal forma que si fuera necesario tomar la decisión de realizar provisiones por este concepto, estas se efectúan. Por lo tanto, no se realiza únicamente la provisión por antigüedad de partidas, sino que con la evaluación individual de los clientes.

NOTA 3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

e) Pérdidas por deterioro del valor de los activos corrientes y no corrientes, continuación

e.2) Activos No Corrientes

Los activos amortizables 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).

f) Activos Financieros

Club Español Valparaíso S.A., clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

f.1) Préstamos y cuentas por cobrar

Los deudores comerciales, préstamos y otras cuentas por cobrar, los cuales tienen pagos fijos o determinables y no se cotizan en un mercado activo, se clasifican como préstamos y cuentas por cobrar. Los préstamos y cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro. Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar de corto plazo donde el reconocimiento de intereses sería inmaterial

f.2) 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.

NOTA 3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

g) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

h) Impuesto a la ganancia e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias o impuesto a la renta de Club Español Valparaíso S.A., se calcula en función del resultado antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes y temporarias, de acuerdo a las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método de balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros en las cuentas anuales. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha de los estados financieros y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales se pueden compensar las diferencias temporarias, o existan diferencias temporarias imponibles suficientes para absorberlos.

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad aplicó en los estados financieros Club Español Valparaíso S.A., el Oficio Circular N° 856, emitido con fecha 17 de octubre de 2014, en virtud de las atribuciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, en el cual instruye a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio las diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuesto de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

NOTA 3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

i) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se imputan en función del criterio devengado, es decir cuando se produce la transferencia de bienes o prestación de servicios, independientemente del momento en que se produzca el pago.

j) Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en el estado de resultados integrales cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos necesarios para su registro como activo. Asimismo se reconoce un gasto cuando se incurre en un pasivo y no se registra activo alguno.

k) Gastos de administración

Los gastos de administración contienen los gastos de remuneraciones y beneficios al personal, honorarios por asesorías externas, gastos de servicios generales, gastos de seguros, entre otros.

l) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Sociedad ha definido las siguientes consideraciones:

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

Actividades de inversión: corresponde a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

NOTA 4 POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS

Los principales riesgos financieros se refieren a asegurar la disponibilidad de fondos para el cumplimiento de los compromisos financieros y proteger el valor de los flujos económicos, de los activos y pasivos.

La gestión se desarrolla a partir de la identificación de los riesgos, la determinación de la tolerancia de cada riesgo, la cobertura de dichos riesgos financieros y el control de las operaciones de las coberturas establecidas. Para lograr los objetivos, la gestión de los riesgos financieros se basa en cubrir todas aquellas exposiciones significativas, siempre que existan instrumentos adecuados y el costo sea razonable.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la posibilidad de pérdida financiera derivada del incumplimiento por nuestras contrapartes (clientes) de sus obligaciones.

La Sociedad desarrolla sus actividades comerciales, principalmente hacia empresas relacionadas, lo que implica que el riesgo de crédito de un cliente en particular es bajo.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es la posibilidad que situaciones adversas de los mercados de capitales no permitan que la Sociedad acceda a las fuentes de financiamiento y no pueda financiar los compromisos adquiridos, como son las inversiones a largo plazo y necesidades en el capital de trabajo, a precios de mercado razonables.

La Administración realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez en función de los flujos de efectivo esperados.

Para gestionar el riesgo de liquidez se utiliza diversas medidas preventivas, tales como diversificar fuentes e instrumentos de financiamiento.

El riesgo de liquidez se controla periódicamente de manera de percibir, detectar y corregir las desviaciones para aminorar posibles efectos en los resultados.

El riesgo de liquidez es bajo ya que la sociedad posee cuentas por cobrar y pagar principalmente con empresas relacionadas.

NOTA 4 POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS, continuación

Riesgo de Tasa de Interés

La Sociedad tiene una estructura de deuda con tasa fija.

Riesgo variación UF

La cuenta por cobrar a entidades relacionadas, corresponde a un mutuo pactado en U.F., por lo cual esta partida está protegida ente las variaciones del índice de precios al consumidor.

De los ingresos de la Sociedad un 100% corresponden a pesos chilenos

Riesgo del negocio

Las operaciones de la empresa están dirigidas a la explotación del negocio del Club, por lo que se vincula fundamentalmente con empresas relacionadas, razón por la cual, el riesgo del negocio es bajo.

NOTA 5. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS DE LA ADMINISTRACIÓN

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de Club Español Valparaíso S.A., que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones y criterios contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de Club Español Valparaíso S.A. Estas estimaciones son significativas al cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos registrados en ellos, se refiere básicamente a:

- La valorización de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de deterioro de deudores por cuotas sociales y cuentas por cobrar.

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

NOTA 6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES

El detalle de los Otros activos financieros, corrientes se indica en el siguiente cuadro:

Otros activos financieros, corrientes	**31-12-2014 M$**	**31-12-2013 M$**
Valores Negociables	9.813	10.620
Totales	**9.813**	**10.620**

NOTA 7. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Activos por impuestos corrientes

Activos por impuestos, corrientes	**31-12-2014 M$**	**31-12-2013 M$**
IVA Crédito	68	-
Totales	**68**	**-**

b) Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

	31-12-2014		**31-12-2013**	
	Impuestos diferidos		**Impuestos diferidos**	
Concepto	**Activos M$**	**Pasivos M$**	**Activos M$**	**Pasivos M$**
Pérdida tributaria	1.540		1.295	
Fluctuación de valor		1.719		
Efecto por Cambio de Tasa	307	344		
Totales	**1.847**	**2.063**	**1.295**	**-**

NOTA 8. INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

El detalle de las Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de la Participación se indica en el siguiente cuadro:

Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de la Participación	**31-12-2014 M$**	**31-12-2013 M$**
Inversión Otras Empresas	-	307
Inversión Emp. Relacionadas	-	-
Totales	**-**	**307**

NOTA 9. CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS

El detalle de las Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes se indica en el siguiente cuadro:

Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	**31-12-2014 M$**	**31-12-2013 M$**
Contrato de Mutuo C.U.E.	723.307	683.311
Totales	**723.307**	**683.311**

NOTA 10. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES

El detalle de las Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes se indica en el siguiente cuadro:

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	**31-12-2014 M$**	**31-12-2013 M$**
Acreedores Varios	2.700	-
Impto. 2da Categoría por Pagar	56	-
Provisiones Varias	2.658	-
Totales	**5.414**	**-**

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTE

El detalle de las Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corriente se indica en el siguiente cuadro:

Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corriente	**31-12-2014 M$**	**31-12-2013 M$**
Cta. Cte.Club Unión Española	56.117	53.487
Cta. Cte. Soc. Com. Estadio Español	306	306
Totales	**56.423**	**53.793**

NOTA 12. OTRAS PROVISIONES A LARGO PLAZO

El detalle de las Otras provisiones a largo plazo se indica en el siguiente cuadro:

Otras provisiones a largo plazo	**31-12-2014 M$**	**31-12-2013 M$**
Provisión Patrimonio Negativo Inversión S.C.E.E.L.	91.395	51.893
Totales	**91.395**	**51.893**

NOTA 13. OTROS GASTOS, POR NATURALEZA

El detalle de los Otros Gastos, por Naturaleza se indica en el siguiente cuadro:

Otros Gastos, por Naturaleza	**31-12-2014 M$**	**31-12-2013 M$**
Gastos Periodos Anteriores	(2.411)	-
Gastos Administrativos	(5.872)	(1.111)
Totales	**(8.283)**	**(1.111)**

NOTA 14. INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los Ingresos y Costos Financieros se indica en el siguiente cuadro:

Ingresos financieros	**31-12-2014**	**31-12-2013**
	M$	**M$**
Intereses Ganados	2.398	2.341
Totales Ingresos financieros	**2.398**	**2.341**

Costos financieros	**31-12-2014**	**31-12-2013**
	M$	**M$**
Resultado Fluctuación De Valores	(807)	(202)
Totales costos financieros	**(807)**	**(202)**

NOTA 15. PARTICIPACIÓN EN LAS GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS QUE SE CONTABILICEN UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

El detalle de la Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación se indica en el siguiente cuadro:

Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	**31-12-2014**	**31-12-2013**
	M$	**M$**
Resultado Inversión Empresas Relacionadas	(40.135)	(28.215)
Totales	**(40.135)**	**(28.215)**

NOTA 16. RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTE

El detalle del Resultado por unidades de reajuste se indica en el siguiente cuadro:

Resultado por unidades de reajuste	**31-12-2014**	**31-12-2013**
	M$	**M$**
Resultado por unidades de reajuste	(37.597)	(13.378)
Totales	**(37.597)**	**(13.378)**

NOTA 17. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

A la fecha de revisión no se ha recibido información relacionada con litigios o demandas a favor o en contra de la Club Español Valparaíso S.A., y sus Administraciones informan no tener contratos o convenios con Abogados o Asesores a la fecha.

NOTA 18. HECHOS POSTERIORES

No existen hechos significativos de índole financiero o de otras índoles incurridas entre la fecha de término del ejercicio y la preparación de este informe que afecten o vayan a afectar significativamente los activos, pasivos y/o resultados de Club Español Valparaíso S.A.