Operaciones El Escorial S.A.

Estados Financieros

Correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Operaciones El Escorial S.A.

Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

INDICE

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Estados de Flujos de Efectivo – Método Directo
Notas a los Estados Financieros

M$: Miles de Pesos Chilenos

Ernst & Young Chile
Presidente Riesco 5435, piso 4
Las Condes
Santiago

Tel: 56 2 676 1000
Fax: 56 2 676 1010
www.eychile.cl

Informe de los Auditores Independientes

Señores
Accionistas y Directores
Operaciones El Escorial S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de Operaciones El Escorial S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Operaciones El Escorial S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Operaciones El Escorial al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Andrés Marchant V.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 08 de febrero de 2012

Operaciones El Escorial S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificado

Estado de Situación Financiera Clasificado
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresado en miles de pesos chilenos (M$)

Activos	Nota	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	8	1.044.451	538.162
Otros activos no financieros, corrientes	9	48.077	22.812
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	10	91.581	104.399
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	11	145.446	-
Inventarios	12	38.048	21.659
Activos por impuestos, corrientes	13	36.102	24.135
Activos corrientes totales		**1.403.705**	**711.167**
Activos no corrientes			
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	1.770.490	1.940.651
Propiedades, Planta y Equipo	15	4.733.100	5.082.365
Activos por impuestos diferidos	16	508.934	1.484.859
Total de activos no corrientes		**7.012.524**	**8.507.875**
Total de activos		**8.416.229**	**9.219.042**

Operaciones El Escorial S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificado

Estado de Situación Financiera Clasificado
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresado en miles de pesos chilenos (M$)

Patrimonio y pasivos	Nota	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	17	235.070	1.412.226
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	18	1.991.738	1.722.218
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	11	383.558	3.130.131
Pasivos por Impuestos, corrientes	13	-	3.778
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	19	50.165	38.926
Otros pasivos no financieros, corrientes	20	230.791	196.098
Pasivos corrientes totales		**2.891.322**	**6.503.377**
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	17	193.951	412.625
Pasivo por impuestos diferidos	16	644.333	922.709
Total de pasivos no corrientes		**838.284**	**1.335.334**
Total de pasivos		**3.729.606**	**7.838.711**
Patrimonio			
Capital emitido	21	3.528.666	3.528.666
Ganancias (pérdidas) acumuladas	21	1.074.887	(2.231.405)
Otras reservas	21	83.070	83.070
Patrimonio total		**4.686.623**	**1.380.331**
Total de patrimonio y pasivos		**8.416.229**	**9.219.042**

Operaciones El Escorial S.A.

Estado de Resultados Integrales por función

Por el ejercicio de 12 meses terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresado en miles de pesos chilenos (M$), excepto por ganancia (pérdidas) por acción presentados en pesos

Estado de resultados	Nota	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Ingresos de actividades ordinarias	22	20.782.558	17.562.464
Costo de ventas	22	(15.462.316)	(14.601.557)
Ganancia bruta		**5.320.242**	**2.960.907**
Gasto de administración		(1.525.615)	(1.238.651)
Otras ganancias (pérdidas)		347.177	(7.600)
Ingresos financieros	22	23.002	660
Costos financieros	22	(100.485)	(88.086)
Diferencias de cambio	23	(44.334)	53.583
Resultados por unidades de reajuste	22	(14.354)	(52.859)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		**4.005.633**	**1.627.954**
Gasto por impuestos a las ganancias	16	(699.341)	(185.201)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		**3.306.292**	**1.442.753**
Ganancia (pérdida)	**21**	**3.306.292**	**1.442.753**

Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	21	3.306.292	1.442.753
Ganancia (pérdida)	**21**	**3.306.292**	**1.442.753**

Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	24	42.243,22	18.433,50
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas			-
Ganancia (pérdida) por acción básica	**24**	**42.243,22**	**18.433,50**

Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	24	42.243,22	18.433,50
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción	**24**	**42.243,22**	**18.433,50**

Estado de Resultados Integral	Nota	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Ganancia (pérdida)	**21**	**3.306.292**	**1.442.753**
Resultado integral total	**21**	**3.306.292**	**1.442.753**
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	21	3.306.292	1.442.753
Resultado integral total	**21**	**3.306.292**	**1.442.753**

Operaciones El Escorial S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

A continuación, se presenta el estado de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2011:

	Capital emitido M$	Otras reservas varias M$	Otras reservas M$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$	Patrimonio total M$
Saldo inicial ejercicio actual 01.01.2011	**3.528.666**	**83.070**	**83.070**	**(2.231.405)**	**1.380.331**	**1.380.331**
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	**3.528.666**	**83.070**	**83.070**	**(2.231.405)**	**1.380.331**	**1.380.331**
	-	-	-	-	-	-
Cambios en patrimonio						
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral:			-			
Ganancia (pérdida)	-	-	-	3.306.292	3.306.292	3.306.292
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-		-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	**-**	**-**	**-**	**3.306.292**	**3.306.292**	**3.306.292**
Saldo final ejercicio actual 31.12.2011	**3.528.666**	**83.070**	**83.070**	**1.074.887**	**4.686.623**	**4.686.623**

Operaciones El Escorial S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

A continuación, se presenta el estado de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2010:

	Capital emitido M$	Otras reservas varias M$	Otras reservas M$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$	Patrimonio total M$
Saldo inicial ejercicio actual 01.01.2010	**3.528.666**	**83.070**	**83.070**	**(3.674.158)**	**(62.422)**	**(62.422)**
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	**3.528.666**	**83.070**	**83.070**	**(3.674.158)**	**(62.422)**	**(62.422)**
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral:	-	-	-			
Ganancia (pérdida)	-	-	-	1.442.753	1.442.753	1.442.753
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	**-**	**-**	**-**	**1.442.753**	**1.442.753**	**1.442.753**
Saldo final ejercicio actual 31.12.2010	**3.528.666**	**83.070**	**83.070**	**(2.231.405)**	**1.380.331**	**1.380.331**

Operaciones El Escorial S.A.

Estado de Flujos de efectivo - Método Directo
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Estado de flujo de efectivo - directo	Nota	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		22.625.808	13.716.061
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(12.606.841)	(5.619.214)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(3.108.606)	(3.101.602)
Otros pagos por actividades de Operación		(3.990.494)	(2.987.893)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**2.919.867**	**2.007.352**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Préstamos a entidades relacionadas		(23.163.338)	-
Compras de propiedades, planta y equipo		(231.691)	(552.802)
Cobros a entidades relacionadas		23.130.959	-
Intereses recibidos		21.943	660
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		**(242.127)**	**(552.142)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		3.672.141	-
Total importes procedentes de préstamos		**3.672.141**	**-**
Préstamos de entidades relacionadas		19.157.707	2.036.520
Pagos de préstamos		(3.667.948)	-
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(1.685.949)	(1.525.921)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(19.619.427)	(1.917.920)
Intereses pagados		(37.142)	(31.722)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		**(2.180.618)**	**(1.439.043)**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**497.122**	**16.167**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		9.167	17.134
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		**506.289**	**33.301**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	8	538.162	504.861
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	8	1.044.451	538.162

Operaciones El Escorial S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Índice

Nota 1 – Información Corporativa 12
Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables 13
a) Bases de preparación y período 13
b) Información financiera por segmentos 14
c) Transacciones en moneda extranjera 14
d) Propiedades, plantas y equipos 15
e) Activos intangibles 17
f) Inventarios 17
g) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 18
h) Efectivo y equivalentes al efectivo 18
i) Otros activos no financieros corriente y no corriente 18
j) Pasivos financieros 18
k) Acreedores comerciales 19
l) Otros pasivos financieros 19
m) Capital emitido 19
n) Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos 19
o) Beneficios a los empleados 20
p) Provisiones 20
q) Reconocimiento de ingresos 20
r) Arrendamientos 21
s) Medio ambiente 21
t) Ganancias (pérdida) por acción 21
u) Distribución de dividendos 21
Nota 3 – Políticas de gestión de riesgos 23
Nota 4 – Estimaciones, juicios y criterios de la administración 27
Nota 5 – Cambio de estimación contable 29
Nota 6 – Nuevos pronunciamientos contables 30
Nota 7 – Información financiera por segmentos 32
Nota 8 – Efectivo y Equivalentes al Efectivo 34
Nota 9 – Otros Activos no financieros, corriente 34
Nota 10 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes 35
Nota 11 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas 37
Nota 12 – Inventarios 40
Nota 13 - Impuestos corrientes por cobrar y por pagar 41
Nota 14 – Activos intangibles distintos de la plusvalía 42
Nota 15 – Propiedades, Planta y Equipo 44
Nota 16 – Impuestos diferidos e impuestos a las ganancias 48
Nota 17 – Otros pasivos financieros, corrientes y no corrientes 51
Nota 18 – Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes 53
Nota 19 – Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes 53
Nota 20 – Otros pasivos no financieros corriente y no corriente 53
Nota 21 – Patrimonio 54

Operaciones El Escorial S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 22 – Composición de resultados relevantes 56
Nota 23 – Diferencias de Cambio 57
Nota 24 – Ganancias por acción 57
Nota 25 – Contingencias y compromisos 58
Nota 26 – Medio Ambiente 59
Nota 27 – Cauciones obtenidas de terceros 59
Nota 28 – Garantías recibidas 59
Nota 29 – Efectos de la variación en las tasas de cambios de la moneda extranjera 60
Nota 30 – Hechos Posteriores 62

Operaciones El Escorial S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 1 – Información Corporativa

Operaciones El Escorial S.A., es una sociedad anónima cerrada, en adelante la sociedad RUT 99.597.870-9, con domicilio en Avenida Angamos 01455, Antofagasta. Constituida por escritura pública de fecha 02 de junio de 2005 ante el notario don Eduardo Diez Morello. Su objeto social es la explotación del Casino de Juegos de la comuna de Antofagasta, en la Segunda Región.

Los accionistas controladores de Operaciones El Escorial S.A. son las sociedades; Inversiones Vista Norte S.A. y Enjoy S.A.

Por resolución Nro. 175 del 21 de julio de 2006, la Superintendencia de Casinos de Juego, otorgó el permiso a Operaciones El Escorial S.A., para operar un casino de juegos en la comuna de Antofagasta. El mencionado permiso tiene un plazo de vigencia de 15 años contados desde la fecha de otorgamiento del certificado a que se refiere el artículo Nro. 28 de la Ley Nro. 19.995.
Operaciones El Escorial S.A. estaba inscrita bajo el Nro. 951 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, y está sujeta a la fiscalización de la misma. Con la entrada en vigencia de la Ley N° 20.382 que regula los Gobiernos Corporativos de las empresas y de acuerdo al Oficio Circular N° 600 de la Superintendencia de Valores y Seguros; se establece que la inscripción para aquellas entidades que no sean emisoras de Valores de Oferta Pública quedará cancelada del Registro de Valores, a contar del 1° de enero de 2010, pasando a formar parte y quedando inscritas en el nuevo Registro Especial de Entidades Informantes bajo el N° 155 y quedarán sujetas respecto a la preparación y envío de la información continua de acuerdo a lo establecido por la Norma de Carácter General N° 284.

Con fecha 11 de noviembre de 2008 la Superintendencia de Casinos de Juego emite un certificado por el cual declara que la Sociedad se encuentra habilitada para dar inicio a la operación del casino de juegos y de los servicios anexos, comprendidos en el permiso de operación autorizado. El permiso de operación de Operaciones El Escorial S.A. rige hasta el 11 de Noviembre de 2023.

Directorio

Los actuales directores de la sociedad son:

Nombre	RUT	Cargo
Ivan Simunovic Petricio	5.823.221-1	Presidente
Percy Ecclefield Arriaza	5.162.438-6	Director
Antonio Martínez Seguí	7.040.321-8	Director
Francisco Javier Martínez Seguí	7.040.320-k	Director
Pier Paolo Zaccarelli Fasce	8.334.529-2	Director
Rodolfo Prat Díaz	8.771.222-2	Gerente general

Propiedad

Los 3 accionistas de la Sociedad son los siguientes:

	Nombre	N° acciones suscritas	N° acciones pagaddas	Procentaje de propiedad
1	Inversiones Vista Norte S.A.	77.486	77.486	99,00%
2	Enjoy S.A.	587	587	0,75%
3	Inversiones Dalmacia Segunda S.A.	195	195	0,25%
	Total	**78.268**	**78.268**	**100,00%**

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables

Aprobación de Estados Financieros

Estos estados financieros, han sido aprobados por el directorio de Operaciones El Escorial S.A., con fecha 8 de febrero de 2012**.**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros de Operaciones El Escorial S.A. Tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF 1), estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de Diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos Estados Financieros.

a) Bases de preparación y período

Los presentes estados financieros de Operaciones El Escorial S.A. comprenden los estados de situación financieras al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los estados de resultados integrales por ejercicios de 12 meses terminados al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, respectivamente, los estados de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo directo por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 y sus correspondientes notas los cuales han sido preparados y presentados explicita y sin reservas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”) y considerando regulaciones respectivas de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (“SVS”).

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

En la preparación de los estados financieros de Operaciones el Escorial, se han utilizado determinadas estimaciones contables realizadas por la administración de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. En la nota 4, se revelan las estimaciones mas significativas utilizadas por la sociedad.

Las cifras incluidas en los estados financieros, están expresadas en miles de Pesos Chilenos, siendo el peso Chileno la moneda funcional de la Sociedad.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables, (continuación)

b) Información financiera por segmentos

La información por segmentos, se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados por la Administración que toma las decisiones de la sociedad, la cual es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos.

Operaciones El Escorial S.A. presenta como único giro la explotación del Casino de Juegos de la comuna de Antofagasta, por lo que la sociedad es por sí misma un solo segmento.

Para el desarrollo del negocio de Explotación de Casinos, la sociedad cuenta con una licencia de operación otorgada por la Superintendencia de Casinos de juego, la cual rige hasta el 11 de Noviembre de 2023.

Esta información Financiera por Segmentos, se detalla en Nota N° 7.

c) Transacciones en moneda extranjera

c.1) Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Sociedad, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros de Operaciones El Escorial S.A. se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

c.2) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera distinta a la moneda funcional, 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.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables, (continuación)

c) Transacciones en moneda extranjera, (continuación)

c.3) Bases de conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera o unidades reajustables, se presentan valorizados en moneda funcional al tipo de cambio vigente, de acuerdo a las siguientes paridades:

Moneda \ Fecha	31-12-2011	31-12-2010
Dólar Observado (US$)	519,20	468,01
Euro (€)	672,97	621,53
Unidades de Fomento (UF)	22.294,03	21.455,55

d) Propiedades, plantas y equipos

Los activos de propiedades, plantas y equipos se encuentran valorizados a costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor, según las NIC 16 y NIC 36, respectivamente.

Los intereses y otros gastos financieros incurridos y directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos cualificados, se capitalizan de acuerdo a la NIC 23.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparación y mantenimiento, se cargan a la cuenta de resultados del período en que se incurren.

No existen provisiones por concepto de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de propiedades, plantas y equipos.

Las obras en ejecución incluyen, entre otros conceptos, los siguientes gastos devengados únicamente durante el período de construcción:

i) Gastos financieros relativos a la financiación externa y se consideran los de carácter específico que sean directamente atribuibles a las construcciones.

ii) Gastos de personal relacionados en forma directa y otros de naturaleza operativas atribuibles a la construcción.

iii) Las obras en curso, se traspasan al activo fijo una vez finalizado el período de prueba cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables, (continuación)

d) Propiedades, plantas y equipos, (continuación)

Depreciación de propiedades, plantas y equipos

La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método lineal, considerando el costo menos el valor residual sobre sus vidas útiles técnicas estimadas.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si fuera necesario, en cada cierre de los estados financieros, de tal forma de tener una vida útil restante acorde con las expectativas de uso de los activos.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, mediante reconocimiento de pérdidas por deterioro.

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

Los terrenos no son depreciados.

La Sociedad deprecia los activos de propiedades, plantas y equipos desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los años de vida útil estimados, se resumen de la siguiente manera:

Activos	Vida útil o tasa máxima
Edificios e Instalaciones	5 - 80 años
Instalaciones Fijas y accesorios	10 años
Máquinas y Equipos	6 – 9 años
Máquinas Tragamonedas	3 – 8 años
Equipamiento de tecnologías de la información	3 – 6 años
Vehículos de motor	10 años
Otras Propiedades, plantas y equipos	3 – 7 años

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables, (continuación)

e) Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya porque sean separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual. Se registran en el balance aquellos activos cuyo costo puede medirse de forma fiable y de los cuales la sociedad espera obtener beneficios económicos futuros, según NIC 38.

Para el tratamiento de los intangibles con vida útil indefinida, la Sociedad considera que estos mantienen su valor a través del tiempo, por lo que no son amortizables, sin embargo anualmente son sometidos a evaluación de deterioro.

En el rubro intangibles, se presentan los desembolsos efectuados por la inversión en la construcción de las Ruinas de Huanchaca, proyecto establecido según el contrato de concesión, las cuales se amortizan, en un plazo máximo de 15 años, período que dura la concesión, y su amortización se registra en el estado de resultados en el rubro costo de ventas.

También, se presentan licencias de software que son registradas a su costo de adquisición, menos la amortización acumulada y menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de su valor.

Las licencias de software tienen una vida útil definida y son amortizados en forma lineal a lo largo de las vidas útiles estimadas. La vida útil estimada, es de 3 a 5 años y su amortización se registra en el estado de resultados en el rubro costo de ventas.

Los activos intangibles adquiridos por Operaciones El Escorial S.A., se contabilizan a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro si existieran.

f) Inventarios

Las existencias se valorizan al menor valor entre el precio de adquisición o costo de producción y el valor neto realizable.

Valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

El método de valorización de las existencias es el costo promedio ponderado.

El costo de las existencias comprenderá todos los costos de adquisición, costos de transformación y otros costos incurridos para darle a las existencias su ubicación y condición actual.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables, (continuación)

g) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar, se reconocen inicialmente por su valor justo y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión de pérdidas por deterioro de valor si existiera.

Se determina pérdida por deterioro de cuentas comerciales a cobrar, cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. Se realizan estimaciones, sobre aquellas cuentas de cobro dudoso sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes al final de cada período. Las pérdidas por deterioro relativas a créditos dudosos se registran en el Estado de Resultados en el rubro Gastos de administración.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El importe del deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros se reduce a medida que se utiliza la cuenta deterioro y la pérdida se reconoce en el estado de resultados dentro de Gasto de administración. Cuando una cuenta por cobrar es castigada, su registro se efectúa contra el reverso del deterioro.

h) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo, reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias, fondos mutuos Overnight y otras inversiones de gran liquidez, con bajo riesgo y vencimiento original de tres meses o menos. Estas partidas se registran a su costo amortizado, el cual no difiere significativamente de su valor de realización.

Las líneas de sobregiros bancarias utilizadas, se incluyen en otros pasivos financieros corrientes, en el estado de situación financiera clasificado.

i) Otros activos no financieros corriente y no corriente

Corresponden a desembolsos anticipados cuyo beneficio, se espera lograr más allá de un año de plazo. También incluye impuestos por recuperar no corrientes, netos de su deterioro.

j) Pasivos financieros

Operaciones El Escorial, clasifica sus pasivos financieros de acuerdo a las siguientes categorías: acreedores comerciales y préstamos que devengan intereses. La Sociedad, determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento de su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros, son reconocidos inicialmente a su valor de transacción y los préstamos, incluyen costos directamente atribuibles a la transacción.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables, (continuación)

k) Acreedores comerciales

Este rubro contiene principalmente, los saldos por pagar a proveedores los que son valorados posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

l) Otros pasivos financieros

Los otros pasivos financieros incluyen los préstamos por pagar que devengan intereses, acreedores por leasing financieros y otros pasivos financieros, los cuales se valorizan posteriormente al costo amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo. El costo amortizado, es calculado tomando en cuenta cualquier prima o descuento de la adquisición e incluye costos de transacciones que son una parte integral de la tasa de interés efectiva. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa en el Estado de Resultados en el plazo de duración del contrato. Las obligaciones financieras, se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a 12 meses.

m) Capital emitido

El capital social está representado por acciones ordinarias.

n) Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por Impuesto a las ganancias de cada período, considera tanto el Impuesto a la renta como los impuestos diferidos según lo establece la NIC 12.

Los activos y pasivos tributarios para el período actual y para períodos anteriores, son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes, son las que están vigentes para los periodos en que se estima se reversará la diferencia temporal, es decir, año 2010 17%, 2011 20%, 2012 18,5% y 2013 en adelante 17%.

El importe de los impuestos diferidos, se obtiene a partir del análisis de las diferencias temporarias que surgen por diferencias entre los valores tributarios y contables de los activos y pasivos, principalmente del deterioro de las cuentas por cobrar, vacaciones proporcionales, obsolescencia y deterioro de inventarios, valorización de ciertos activos fijos, entre otros.

Las diferencias temporarias generalmente, se consideran tributarias o deducibles cuando el activo relacionado es recuperado o el pasivo relacionado es liquidado. Un pasivo o activo por impuesto diferido, representa el monto de impuesto pagadero o reembolsable en periodos futuros bajo las tasas tributarias actualmente promulgadas, como resultado de diferencias temporales a fines del ejercicio actual.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables, (continuación)

o) Beneficios a los empleados

La sociedad registra los beneficios de corto plazo, tales como sueldos, vacaciones, bonos y otros, sobre la base devengada y contempla aquellos beneficios emanados como obligación de los convenios colectivos de trabajo como práctica habitual de la Sociedad, según lo establecido en la NIC 19. La sociedad no presenta políticas de beneficios definidos u obligaciones de largo plazo contractuales con su personal.

p) Provisiones

Las provisiones se reconocen en el balance cuando:

a. La sociedad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita), como resultado de un suceso pasado,
b. Es probable una salida de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar tal obligación, y
c. Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Las provisiones, se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, usando una tasa de descuento que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación.

q) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos y gastos, se reconocen bajo el criterio del devengado, es decir, cuando se produce el flujo de bienes y servicios, con independencia del momento del cobro o pago de los mismos.

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas por recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la sociedad.

Los ingresos ordinarios, se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado e impuesto sobre los ingresos brutos, devoluciones, rebajas, descuentos.

Los ingresos de actividades ordinarias se clasifican de la siguiente forma:

Prestación de servicios

La Sociedad reconoce como ingresos por prestación de servicios, los ingresos de Juego. Los ingresos por juego (WIN) que generan un incremento patrimonial a la Sociedad, se presentan netos de premios pagados, los cuales corresponden a la suma de los ingresos brutos en las mesas de juego, máquinas de azar y bingo, en que dicha recaudación bruta es la diferencia entre el valor de apertura y cierre, considerando las adiciones o deducciones que correspondan.
Los ingresos de actividades ordinarias comprenden solamente las entradas brutas de beneficios económicos recibidos y por recibir, por parte de la entidad, por cuenta propia. Las cantidades recibidas por cuenta de terceros, tales como impuestos sobre las ventas, sobre productos o servicios o sobre el valor añadido, no constituyen entradas de beneficios económicos para la entidad y no producen aumentos en su patrimonio. Por tanto, tales entradas se excluirán de los ingresos de actividades ordinarias.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables, (continuación)

r) Arrendamientos

Los bienes recibidos en arriendo, en los que el arrendador conserva una parte significativa de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad arrendada, se consideran arrendamientos operativos. Los pagos realizados bajo contratos de esta naturaleza, se imputan a la cuenta de resultados de forma lineal en el plazo del período de arriendo.
Los bienes recibidos en arriendo en los que se transfieren a la Sociedad los riesgos y beneficios significativos característicos de la propiedad arrendada, se consideran de arrendamiento financiero, registrando al inicio del período de arrendamiento el activo y la deuda asociada, clasificada en "Otros pasivos financieros" por el importe del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de las cuotas mínimas pactadas, si fuera inferior. Los costos financieros por intereses, se cargan en el estado de resultado a lo largo de la vida del contrato. La depreciación de estos activos, está incluida en el total de la depreciación del rubro propiedades, plantas y equipos y es registrada en el rubro costos de ventas en el estado de resultados.

s) Medio ambiente

Los desembolsos asociados a la protección del medio ambiente se imputan a resultados, en el periodo en que se incurren. Las inversiones en obras de infraestructura destinadas a cumplir requerimientos medio ambientales son activadas siguiendo los criterios contables generales para propiedades, plantas y equipos, de acuerdo a lo establecido en las NIC 16.

t) Ganancias (pérdida) por acción

Según la NIC 33, los beneficios netos por acción, se calculan dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas por el promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación durante el respectivo ejercicio.

u) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo y su correspondiente disminución en el patrimonio neto en las cuentas de Operaciones El Escorial S.A. en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por la Junta de Accionistas de la Sociedad.

La sociedad no distribuyó dividendos con cargo a resultados del ejercicio 2010, por registrar pérdidas acumuladas.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables, (continuación)

Utilidad Líquida Distribuible

Se entiende por Utilidad Líquida Distribuible, aquella utilidad atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora, considerada para el cálculo del dividendo mínimo obligatorio y adicional que es presentada en el Estado de resultados por función. Esta utilidad deberá estar depurada de todos aquellos ajustes que la administración de la compañía estime necesarios de efectuar, para así determinar una base de utilidad realizada a ser distribuida.

En ese sentido, la compañía podrá deducir o agregar las variaciones relevantes del valor razonable de los activos y pasivos que no estén realizados. Estos valores razonables deberán ser reintegrados al cálculo de la Utilidad Líquida Distribuible en el ejercicio que tales variaciones se realicen.
No obstante lo anterior, la compañía para determinar la utilidad líquida a distribuir, deberá considerar la deducción del saldo deudor del rubro Pérdidas Acumuladas del Patrimonio.

La política utilizada para la determinación de la Utilidad Líquida Distribuible deberá ser aplicada en forma consistente. En caso que la sociedad justificadamente requiera una variación en la mencionada política, esta deberá ser informada a la Superintendencia de Valores y Seguros tan pronto el Directorio opte por la decisión.

Consideraciones de la administración de Operaciones El Escorial S.A.

Se deja constancia que la política para la determinación de la utilidad líquida del período y la política de tratamiento de ajustes por primera aplicación de IFRS para el ejercicio correspondiente al año 2010 y siguientes:

El directorio de la sociedad en sesión de 21 de octubre de 2010, adoptó la política de no realizar ajustes a las ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora para efectos de la determinación de la utilidad liquida distribuible, debido a que las políticas contables de IFRS en régimen, adoptadas por la administración, son de registrar los activos y pasivos a su costo histórico y no a su valor razonable o valor justo. Se da cuenta que ésta Política fue comunicada a la Superintendencia de Valores y Seguros oportunamente y que se dio cuenta de ella en la Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el 28 de abril de 2011, conforme a lo dispuesto en la Circular N° 1945 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 3 – Políticas de gestión de riesgos

Operaciones El Escorial S.A. está expuesta a riesgos de mercado y riesgos financieros inherentes a sus negocios. La sociedad busca identificar y manejar dichos riesgos de la manera más adecuada con el objetivo de minimizar potenciales efectos adversos.

1. Riesgo de mercado

Los riesgos de mercado corresponden a aquellas incertidumbres asociadas a variaciones en variables que afectan los activos y pasivos de la sociedad, entre las cuales podemos destacar:

a) Regulación

Eventuales cambios en las regulaciones o contratos relativos a la industria de casinos o en la interpretación de dichas reglas podría afectar la operación de la sociedad.

Sin embargo, Operaciones El Escorial S.A. se rige bajo la ley N° 19.995 donde se establecen las bases generales para el funcionamiento de la nueva industria de casinos.

a.1) Revocación de permisos de operación de casinos

De acuerdo a lo establecido en la legislación de Casinos de Juego, el permiso de operación que otorga el Estado para operar un casino puede ser revocado por la Superintendencia de Casinos de Juego (en adelante, la "SCJ"), mediante resolución fundada, toda vez que se configure alguna de las causales establecidas en la ley, para lo cual tendría que producirse un incumplimiento grave por parte del operador de su obligación de explotar la licencia con estricto apego a la Ley de Casinos, a sus reglamentos y a las instrucciones que imparta la autoridad. Frente a la eventualidad de un incumplimiento, la SCJ podría iniciar un procedimiento para revocar el permiso de operación, el que podría concluir con una resolución de revocación, susceptible de reclamación y posterior apelación ante la Corte de Apelaciones respectiva.
Es por esto que se han establecido estándares de cumplimiento regulatorio exhaustivos para que el riesgo regulatorio sea mitigado al máximo posible.

b) Volatilidad de ingresos

La volatilidad de los ingresos promedio por máquinas tragamonedas y los ingresos promedio por mesa de juego, podrían afectar el negocio, su condición financiera y por lo tanto sus resultados operacionales.

Es por esto que como política se busca mantener altos niveles de calidad en las instalaciones, servicios y estándares tecnológicos de punta.

Nota 3 – Políticas de gestión de riesgos, (continuación)

2. Riesgo inherente

Eventuales hechos de la naturaleza o accidentes en la operación podrían dañar los activos de la compañía y/o la continuidad del negocio. Ante esta situación, se han implementado procedimientos para mitigar estos riesgos en la operación, lo que se manifiesta en un plan de prevención de riesgos y mantención preventiva de equipamiento sensible. Asimismo se cuenta con procedimientos de evacuación que permiten proteger a los clientes y colaboradores, junto con salvaguardar los activos muebles de la unidad de negocio.
Adicionalmente, se cuenta con un completo programa de seguros que da cobertura al edificio, los contenidos y perjuicio por paralización con pólizas de incendio, terremoto y terrorismo, entre otros ramos. Los montos asegurados son revisados periódicamente con el fin de mantener las coberturas actualizadas.

3. Riesgo financiero

a) Riesgo de condiciones en el mercado financiero

a.1) Riesgo de tipo de cambio

La política de cobertura de riesgo de tipo de cambio busca lograr una cobertura natural de sus flujos de negocio a través de mantener deuda en las monedas funcionales de cada operación y calzar obligaciones o decisiones de pago significativas en monedas diferentes del dólar. Por este motivo, en casos en que no es posible o conveniente lograr la cobertura a través de los propios flujos del negocio o de la deuda, la sociedad toma instrumentos derivados de cobertura en el mercado.

Al 31 de diciembre, Operaciones El Escorial S.A. no mantiene instrumentos derivados contratados, dichos instrumentos, en caso de contratarlos, buscan mitigar el riesgo cambiario ante fluctuaciones del valor relativo de las distintas divisas.

a.2) Riesgo de tasa de interés

Las fluctuaciones de las tasas de interés pueden tener un impacto relevante en los costos financieros de la Sociedad. Operaciones El Escorial S.A., mantienen deudas de corto y largo plazo expresadas en diversas tasas de interés; variable, fijas, en base TAB. La sociedad, cotiza sus créditos con los principales bancos del país, con la finalidad de obtener las mejores condiciones de mercado en cuanto a tasa y duración de los créditos.

Nota 3 – Políticas de gestión de riesgos, (continuación)

b) Riesgos de crédito

El riesgo de crédito surge principalmente ante el eventual incumplimiento de obligaciones por la contraparte y por tanto, depende de la capacidad de recaudar las cuentas por cobrar pendientes y de concretar las transacciones comprometidas.

La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes corresponden en gran medida a la recaudación de las cuentas por cobrar de Transbank tanto en moneda nacional como extranjera por la recaudación del negocio con tarjeta de crédito. Por lo tanto, no existe un riesgo de incobrabilidad de dichas cuentas.

c) Riesgos de liquidez

El riesgo de liquidez, representa el riesgo que la Sociedad no sea capaz de cumplir con sus obligaciones.

Producto de la naturaleza del negocio, la sociedad mantiene una importante cantidad de recaudación en efectivo diaria y estable durante el mes, lo que permite gestionar y predecir su disponibilidad de liquidez.

31-12-2011		
Activo Corriente / Pasivo Corriente M$		Índice de liquidez
1.403.705	2.891.322	0,49

A continuación, presentamos cuadro de vencimientos de pasivos:

Pasivos	31-12-2011							
	Corrientes		Total corriente	No corrientes			Total no corriente	Total pasivos
	Hasta 90 días M$	90 días a 1 año M$	M$	1 a 3 años M$	3 a 5 años M$	más de 5 años M$	M$	M$
Otros pasivos financieros (deuda financiera)	61.772	173.298	235.070	171.493	22.458	-	193.951	429.021
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	1.991.738	-	1.991.738	-	-	-	-	1.991.738
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	383.558	-	383.558	-	-	-	-	383.558
Provisiones por beneficios a los empleados	50.165	-	50.165	-	-	-	-	50.165
Pasivos por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	644.333	644.333	644.333
Otros pasivos no financieros	230.791	-	230.791	-	-	-	-	230.791
Total pasivos	**2.718.024**	**173.298**	**2.891.322**	**171.493**	**22.458**	**644.333**	**838.284**	**3.729.606**

Los desembolsos futuros por intereses de pasivos financieros contraídos y los desembolsos contractuales por arriendos operativos vigentes, que no están reflejados en el balance de la compañía, se detallan a continuación:

	Vencimientos							
	2012		Total 2012	2013 en adelante			Total 2013 en adelante	Total
	Enero a Marzo M$	Abril a Diciem. M$	M$	2013 y 2014 M$	2015 y 2016 M$	2016 y más M$	M$	M$
Intereses futuros Obligaciones Financieras	6.235	16.612	22.847	14.139	355	-	14.494	37.341
Gastos futuros por Arrendamiento Operacional	1.040.920	3.122.761	4.163.681	8.327.363	8.327.363	28.798.795	45.453.520	49.617.201
Total	**1.049.167**	**3.139.373**	**4.186.528**	**8.341.502**	**8.327.718**	**28.798.795**	**45.468.014**	**49.654.542**

Nota 3 – Políticas de gestión de riesgos, (continuación)

3. Sensibilización de variables

a) Ingresos de juego

El principal componente de los ingresos de la sociedad, son aquellos ingresos que provienen del Juego.
A continuación, revelamos el impacto de un aumento o disminución de la cantidad apostada en nuestra sala de juego, dicha disminución o aumento puede ser provocado por cambios en las condiciones económicas del país.

	Real Diciembre 2010		
	5 % menos		5 % mas
	M$	M$	M$
Ingresos de Juegos	19.743.430	20.782.558	21.821.686

	Real Diciembre 2010		
	2 % menos		2 % mas
	M$	M$	M$
Ingresos de Juegos	20.366.907	20.782.558	21.198.209

a) Costos Financieros

Operaciones El Escorial S.A. cuenta con créditos de tasa fija y variable. Dentro de los créditos con tasa variable, nos encontramos con créditos con tasas compuestas de un *spread* fijo y TAB en $, UF, 90 y 180 días. La composición variable de dichos créditos, en particular la tasa TAB, produce que los costos financieros sean susceptibles a cambios de un período a otro. A continuación revelamos los impactos de los aumentos y disminuciones de las tasas TAB en los créditos compuestos con dicha tasa y su repercusión en los costos financieros de la Sociedad a Diciembre de 2010.

	Real a Dic 2010
Costos Financieros M$	100.485

TAB -10%	Real a Dic 2010	TAB +10%
98.904	100.485	102.066
-2%	Variación	2%

b) Tipo de cambio

Todos los flujos y transacciones de Operaciones El Escorial S.A. se efectúan en pesos chilenos por lo que no hay riesgo de tipo de cambio.

Nota 4 – Estimaciones, juicios y criterios de la administración

a) Uso de estimaciones

En ciertos casos es necesario aplicar principios de valoración contable que dependen de premisas y estimaciones. Estas últimas comprenden valoraciones que incluyen un juicio profesional, así como estimaciones que se basan en hechos que, por su naturaleza, son inciertos y pueden estar sujetos a variación. Los métodos de valoración sujetos a estimaciones y premisas pueden cambiar en el transcurso del tiempo e influir considerablemente en la presentación de la situación patrimonial, financiera y de ingresos. Asimismo, pueden incluir suposiciones que hubieran podido adoptarse de forma distinta por la dirección de la sociedad en el mismo período de información contable, basándose en razones igualmente justificadas.

i) Propiedades, plantas y equipos e intangibles

El tratamiento contable de la inversión en propiedad, planta y equipos e intangibles considera la realización de estimaciones para determinar el período de vida útil utilizada para el cálculo de su depreciación y amortización.

ii) Impuestos diferidos

La sociedad evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros. Dicha recuperabilidad depende en última instancia de la capacidad de la sociedad para generar beneficios imponibles a lo largo del período en el que son deducibles los activos por impuestos diferidos. En el análisis se toma en consideración el calendario previsto de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributables, sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes.

La determinación de la adecuada clasificación de las partidas tributarias depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos por impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuesto sobre beneficios podrían diferir de las estimaciones realizadas por la Compañía, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal, o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar a los saldos tributarios.

iii) Provisiones

La determinación de las provisiones por garantías y por litigios legales, están asociadas en gran medida con ciertas estimaciones. La Sociedad registra las provisiones correspondientes cuando existe el riesgo o la incertidumbre de la pérdida.

Nota 4 - Estimaciones, juicios y criterios de la administración, (continuación)

a) Uso de estimaciones, (continuación)

iv) Pasivos financieros

En la preparación de los estados financieros se utilizan determinadas estimaciones, basadas en la mejor información disponible al cierre de cada período. Estas estimaciones afectan las valorizaciones de determinados pasivos financieros, los que se podrían ver afectados de manera significativa, producto del surgimiento de nuevos acontecimientos, que hagan variar las hipótesis y otras fuentes de incertidumbre asumidas a la fecha. Las hipótesis incluyen consideraciones de insumos tales como riesgo de liquidez, riesgo de crédito y volatilidad. Cambios en los supuestos acerca de estos factores, podrían afectar el valor regular de algún instrumento financiero.

Nota 5 – Cambio de estimación contable

De acuerdo a lo establecido por la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, que instruye revisar periódicamente el valor residual y la vida útil de activos, la administración de la sociedad ha realizado un análisis de la vida útil de las máquinas tragamonedas desglosado por componentes, concluyendo que estos tienen una duración que van desde los 3 a 8 años, determinando así una vida útil ponderada de las máquinas tragamonedas de 7 años.

Históricamente las máquinas se depreciaban como un todo en un plazo de 5 años y conforme a lo mencionado anteriormente, la sociedad modificó la vida útil de las máquinas tragamonedas. Esto responde a los avances tecnológicos y la nueva generación de máquinas tragamonedas incorporadas por la compañía, que permiten realizar upgrades de los softwares sin necesidad de reemplazar la máquina completa, como antiguamente se requería. Esto ha implicado que en la práctica se ha ido extendiendo la vida útil de la mayoría de los componentes de una máquina tragamonedas (hardware, carcasa, pantallas, iviews, aceptadora de billetes, entre otros).

Conforme a lo establecido en NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, los ajustes se contabilizan como un cambio en una estimación contable en forma prospectiva desde el 1 de enero de 2011, lo cual significó reconocer un menor cargo por depreciación del ejercicio, neto de impuestos, por M$ 287.744. Además implicará reconocer una menor depreciación por los ejercicios futuros comprendidos entre el año 2012 hasta el año 2014 de M$ 449.041.-

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, no presentan otros cambios en las políticas contables respecto a igual ejercicio del año anterior.

Nota 6 – Nuevos pronunciamientos contables

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el ejercicio, se encuentran detalladas a continuación.

IAS 12 "Impuesto a las ganancias"

IAS 12 introduce una refutable presunción que impuestos diferidos sobre inversiones en propiedades medidas a valor justo serán reconocidos en una base de ventas (sales basis), a menos que la entidad tenga un modelo de negocio que pueda indicar que la inversión en propiedades será consumida durante el negocio. Si se consume, una base de consumo debe ser adoptada. Le mejora además introduce el requerimiento que impuestos diferidos sobre activos no depreciables medidos usando el modelo de revaluación en IAS 16 debe siempre ser medido en una base de ventas. Su aplicación es obligatoria para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2012.

La Compañía no tiene propiedades medidas a valor justo, por lo tanto, la modificación de la normativa no tendrá efectos para la Sociedad.

IAS 1 "Presentación de Estados Financieros"

Las modificaciones a IAS 1 dicen relación con la presentación de partidas de Otro Resultado Integral, otorgando la opción de exponer, en una sección única o por separado, el resultado del período y el resultado integral. Además, modifica párrafos referidos a información a presentar para el resultado del período y otros resultados integrales. Todo lo anterior implica realizar las modificaciones respectivas a otras normas que se ven afectadas por esta mejora: IFRS 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera modifica su párrafo 21 y añade el 39k; IFRS 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas modifica el párrafo 33A y añade al 44I; IFRS 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar modifica su párrafo 27B y añade el 44Q; IAS 12 Impuesto a las Ganancias modifica su párrafo 77, elimina el 77A y añade el 98B; IAS 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno e Información a Revelar sobre Ayudas Gubernamentales modifica su párrafo 29, elimina el 29A y añade el 46; IAS 21 efectos de las variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera modifica su párrafo 39 y añade el 60H; IAS 32 Instrumentos Financieros: Presentación modifica su párrafo 40 y añade el 97K; IAS 33 Ganancias por Acción modifica los párrafos 4A, 67A, 68A y 73A y añade el 74D; IAS 34 Información Financiera Intermedia modifica sus párrafos 8, 8A, 11A y 20 y añade el 51. La aplicación de estas modificaciones es obligatoria para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Julio de 2012. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

La Compañía no presenta partidas que deban ser medidas en otros resultados integrales, por lo tanto, la modificación de la normativa no tendrá efectos para la Sociedad.

Nota 6 – Nuevos pronunciamientos contables, (continuación)

IAS 19 "Beneficios a los empleados"

El 16 de Junio de 2011, el IASB publicó modificaciones a IAS 19, Beneficios a los Empleados, las cuales cambian la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios de término. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Los cambios en la obligación de beneficios definidos y los activos del plan son desagregadas en tres componentes: costos de servicio, interés neto sobre los pasivos (activos) netos por beneficios definidos y remediciones de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos. El interés neto se calcula usando una tasa de retorno para bonos corporativos de alta calidad. Esto podría ser menor que la tasa actualmente utilizada para calcular el retorno esperado sobre los activos del plan, resultando en una disminución en la utilidad del ejercicio. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada. Se exige la aplicación retrospectiva con ciertas excepciones.

La Compañía no posee planes de beneficios definidos y de término, por lo cual, la modificación de la normativa no tiene efectos en los Estados Financieros de la Compañía.

Nota 7 – Información financiera por segmentos

Operaciones El Escorial S.A. reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 "Segmentos de operación". Dicha norma establece estándares para el reporte de información por segmentos en los estados financieros. Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente por la alta administración para la toma de decisiones respecto de la asignación de recursos y la evaluación de los resultados.

La sociedad tiene como único giro el de la explotación de casino de juegos, por lo tanto es por sí misma un solo segmento, el cual corresponde al siguiente:

Segmento de negocios

El segmento operación corresponde a la explotación los negocios de casino de juegos.

Información al 31de diciembre de 2011:

Estado de resultados	31-12-2011	
	Operación M$	Total M$
Ingresos ordinarios, total	20.782.558	20.782.558
Costo de ventas	(15.462.316)	(15.462.316)
Ganancia bruta	**5.320.242**	**5.320.242**
Gastos de administración	(1.525.615)	(1.525.615)
Otras ganancias (pérdidas)	347.177	347.177
Ingresos financieros	23.002	23.002
Costos financieros	(100.485)	(100.485)
Diferencias de cambio	(44.334)	(44.334)
Resultados por unidades de reajuste	(14.354)	(14.354)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	**4.005.633**	**4.005.633**
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	(699.341)	(699.341)
Ganancia (Pérdida)	**3.306.292**	**3.306.292**

Activos/pasivos del segmento	31-12-2011	
	Operación M$	Total M$
Activos del segmento	**8.416.229**	**8.416.229**
Propiedades, plantas y equipos	4.733.100	4.733.100
Activos intangibles, distintos a la plusvalía	1.770.490	1.770.490
Otros	1.912.639	1.912.639
Pasivos del segmento	**3.729.606**	**3.729.606**
Otros pasivos financieros corrientes	235.070	235.070
Otros pasivos financieros no corrientes	193.951	193.951
Otros	3.300.585	3.300.585

Nota 7 – Información financiera por segmentos, (continuación)

Información al 31 de diciembre de 2010:

Estado de resultados	31-12-2010	
	Operación M$	Total M$
Ingresos ordinarios, total	17.562.464	17.562.464
Costo de ventas	(14.601.557)	(14.601.557)
Ganancia bruta	**2.960.907**	**2.960.907**
Gastos de administración	(1.238.651)	(1.238.651)
Otras ganancias (pérdidas)	(7.600)	(7.600)
Ingresos financieros	660	660
Costos financieros	(88.086)	(88.086)
Diferencias de cambio	53.583	53.583
Resultados por unidades de reajuste	(52.859)	(52.859)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	**1.627.954**	**1.627.954**
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	(185.201)	(185.201)
Ganancia (pérdida)	**1.442.753**	**1.442.753**

Activos/pasivos del segmento	31-12-2010	
	Operación M$	Total M$
Activos del segmento	**9.219.042**	**9.219.042**
Propiedades, plantas y equipos	5.082.365	5.082.365
Activos intangibles, distintos a la plusvalía	1.940.651	1.940.651
Otros	2.196.026	2.196.026
Pasivos del segmento	**7.838.711**	**7.838.711**
Otros pasivos financieros corrientes	1.412.226	1.412.226
Otros pasivos financieros no corrientes	412.625	412.625
Otros	6.013.860	6.013.860

Nota 8 – Efectivo y Equivalentes al Efectivo

La composición de los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo es la siguiente:

Conceptos	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Efectivo en Caja	1.035.656	532.054
Saldos en Bancos	8.795	6.108
Total	**1.044.451**	**538.162**

Se considera para el Estado de Flujo Efectivo Equivalente de Efectivo, el saldo efectivo en caja, banco, depósito a plazo y fondos mutuos y otras inversiones a corto plazo con un vencimiento original hasta 3 meses o menos. Los depósitos a plazo y fondos mutuos vencen en un plazo inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan el interés de mercado para este tipo de inversiones de corto plazo.

La composición por moneda de los saldos del efectivo y equivalentes al efectivo es la siguiente:

Moneda	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Pesos (CLP)	1.037.770	521.397
Dólar (US$)	4.787	16.765
Euro (€)	1.894	-
Total	**1.044.451**	**538.162**

Nota 9 – Otros Activos no financieros, corriente

a) La composición de los Otros activos no financieros corrientes, es la siguiente:

	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Gastos pagados por anticipado	48.077	22.812
Total	**48.077**	**22.812**

Operaciones El Escorial S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 10 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes

a) La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, es la siguiente:

Conceptos	31-12-2011 Corriente			31-12-2010 Corriente		
	Valor bruto	Deterioro incobrables	Valor neto	Valor bruto	Deterioro incobrables	Valor neto
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Deudores por ventas, no documentado	80.293	-	80.293	83.454	-	83.454
Documentos por cobrar, documentado	5.200	(5.200)	-	9.800	-	9.800
Deudores varios	11.288	-	11.288	11.145	-	11.145
Total	**96.781**	**(5.200)**	**91.581**	**104.399**	**-**	**104.399**

b) La composición de los deudores comerciales que se encuentran con saldos no cobrados y no deteriorados, de acuerdo a plazo de vencimiento es la siguiente:

Conceptos	Menos de 90 días M$	Mayor a 90 días año M$	31-12-2011 M$	Menos de 90 días M$	Mayor a 90 días año M$	31-12-2010 M$
Deudores por ventas, no documentado	80.293	-	80.293	83.454	-	83.454
Documentos por cobrar, documentado	-	-	-	9.800	-	9.800
Deudores Varios	11.288	-	11.288	11.145	-	11.145
Total	**91.581**	**-**	**91.581**	**104.399**	**-**	**104.399**

Nota 10 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes, (continuación)

c) El movimiento del deterioro de incobrable es el siguiente:

Movimientos	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Saldo inicial	-	-
Deterioro del ejercicio	(5.200)	-
Saldo final	(5.200)	-

La Sociedad, evalúa periódicamente si existe evidencia de deterioro de las deudas comerciales y otras cuentas por cobrar.

Los criterios utilizados para determinar que existe evidencia objetiva de pérdida por deterioro son:

- Madurez de la cartera
- Señales concretas del mercado, y
- Hechos concretos de deterioro (default)

Una vez agotadas las gestiones de cobranza prejudicial y judicial se procede a dar de baja los activos contra el deterioro constituido. La Sociedad sólo utiliza el método del deterioro y no el del castigo directo para un mejor control.

Las renegociaciones históricas y actualmente vigentes son poco relevantes, la política es analizar caso a caso para clasificarlas según la existencia de riesgo, determinando si corresponde su reclasificación a cuentas de cobranza prejudicial. Si amerita la reclasificación, se constituye deterioro de lo vencido y por vencer.

El deterioro es efectuado por cada cliente en particular.

La exposición máxima al riesgo de crédito a las fechas de los ejercicios informados, es el valor libros de cada clase de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Nota 11 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Las cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se detallan en los cuadros siguientes:

a) Cuentas por cobrar, corriente:

R.U.T.	Nombre parte relacionada	País de orígen	Moneda	31-12-2011	31-12-2010
				M$	M$
96976920-4	Enjoy Gestión Ltda.	Chile	Pesos	32.379	-
96907730-2	Slots S.A.	Chile	Pesos	113.067	-
	Total			**145.446**	**-**

b) Cuentas por pagar, corriente:

R.U.T.	Nombre parte relacionada	País de orígen	Moneda	31-12-2011	31-12-2010
				M$	M$
99595770-1	Inversiones Vista Norte S.A. (1)	Chile	Pesos	42.563	2.519.423
96976920-4	Enjoy Gestión Ltda.	Chile	Pesos	340.667	610.628
79981570-2	Campos del Norte S.A.	Chile	Pesos	85	80
96940320-K	Operaciones Integrales Coquimbo Ltda.	Chile	Pesos	50	-
76141988-9	Operacioens Integrales Chacabuco S.A.	Chile	Pesos	91	-
79646620-0	Masterline S.A.	Chile	Pesos	102	-
	Total			**383.558**	**3.130.131**

Las cuentas por pagar corrientes corresponden a operaciones comerciales en condiciones de mercado, pactadas en pesos, no devengan intereses y no tienen cláusula de reajustabilidad.

1. Las transacciones con la sociedad Inversiones Vista Norte S.A. corresponden principalmente a los flujos provenientes de los servicios contratados por conceptos de alimentos y bebidas, y arriendo de inmuebles.

   Los saldos por cobrar y por pagar a entidades relacionadas, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto, condiciones, no devengan intereses y no tienen asociado un cuadro de amortización de pago.
   Las transacciones con sociedades relacionadas, son de pago inmediato ó a 30 días. Estas operaciones se ajustan a lo establecido en los artículos N° 44 y 89 de la ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas.

Operaciones El Escorial S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 11 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas, (continuación)

c) Transacciones:

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las principales transacciones efectuadas con empresas relacionadas fueron las siguientes:

Rut parte relacionada	Nombre de parte relacionada	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Pais	Moneda	31-12-2011		31-12-2010	
						M$	Efecto en resultado (cargo) abono M$	M$	Efecto en resultado (cargo) abono M$
79.981.570-2	Campos del Norte S.A.	Accionista Común	Compra de servicios y otros	Chile	Pesos	1.001	(841)	80	(67)
79.981.570-2	Campos del Norte S.A.	Accionista Común	Pago de proveedores	Chile	Pesos	995	-	-	-
79646620-0	Masterline S.A.	Accionista Común	Compra de servicios y otros	Chile	Pesos	102	(86)	-	-
96.824.970-3	Operaciones Turísticas S.A.	Accionista Común	Pago de proveedores	Chile	Pesos	-	-	147	-
96.907.730-2	Slots S.A.	Accionista Común	Venta de servicios y otros	Chile	Pesos	113.067	95.014	-	-
96.907.730-2	Slots S.A.	Accionista Común	Pago de proveedores	Chile	Pesos	-	-	749	-
96940320-K	Operaciones Integrales Coquimbo Ltda.	Accionista Común	Compra de servicios y otros	Chile	Pesos	50	(42)	-	-
96.976.920-4	Enjoy Gestión Ltda.	Accionista Común	Préstamos otorgados	Chile	Pesos	23.163.338	-	-	-
96.976.920-4	Enjoy Gestión Ltda.	Accionista Común	Pago préstamos otorgados	Chile	Pesos	23.109.830	-	-	-
96.976.920-4	Enjoy Gestión Ltda.	Accionista Común	Préstamos obtenidos	Chile	Pesos	14.702.752	-	-	-
96.976.920-4	Enjoy Gestión Ltda.	Accionista Común	Pago préstamos obtenidos	Chile	Pesos	14.611.021	-	-	-
96.976.920-4	Enjoy Gestión Ltda.	Accionista Común	Intereses ganados por Cash Pooling	Chile	Pesos	21.129	21.129		
96.976.920-4	Enjoy Gestión Ltda.	Accionista Común	Compra de servicios y otros	Chile	Pesos	1.348.635	(1.133.307)	736.565	(618.962)
96.976.920-4	Enjoy Gestión Ltda.	Accionista Común	Pago de proveedores	Chile	Pesos	1.710.326	-	609.606	-
99.595.770-1	Inversiones Vista Norte S.A.	Accionista	Compra de servicios y otros	Chile	Pesos	5.258.225	(4.418.676)	5.367.637	(4.510.619)
99.595.770-1	Inversiones Vista Norte S.A.	Accionista	Pago de proveedores	Chile	Pesos	7.181.634	-	7.810.018	-
99.595.770-1	Inversiones Vista Norte S.A.	Accionista	Cobro de Clientes	Chile	Pesos	-	-	1.413.195	-
99.595.770-1	Inversiones Vista Norte S.A.	Accionista	Préstamos Obtenidos	Chile	Pesos	4.454.955	-	2.036.520	-
99.595.770-1	Inversiones Vista Norte S.A.	Accionista	Pago préstamos obtenidos	Chile	Pesos	5.008.406	-	1.918.020	-
76141988-9	Operaciones Integrales Chacabuco S.A.	Accionista Común	Compra de servicios y otros	Chile	Pesos	166	(139)	-	-
76141988-9	Operaciones Integrales Chacabuco S.A.	Accionista Común	Pago de proveedores	Chile	Pesos	76	-	-	-
99.598.660-4	Casino de Colchagua S.A.	Accionista Común	Pago de proveedores		Pesos	-	-	7.255	-

La NIC 24, establece que las transacciones de una Sociedad con empresas relacionadas (definidas como entidades que pertenecen al mismo grupo de empresas) sean en términos similares a los que habitualmente prevalecen en el mercado.
Para el caso de las ventas y prestación de servicios, tienen un vencimiento de corto plazo (inferior a un mes).

Nota 11 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas, (continuación)

En las cuentas por cobrar de las sociedades relacionadas, se han producido cargos y abonos a cuentas corrientes debido a facturación por ventas de materiales, equipos y servicios.

Para el caso de las ventas y prestación de servicios, estas tienen un vencimiento de corto plazo (inferior a un mes).

Remuneraciones y otras prestaciones

El Directorio de Operaciones El Escorial S.A. no es remunerado, no así los miembros de la alta administración y demás ejecutivos que asumen la gestión de la sociedad, los que han devengado las siguientes remuneraciones más abajo descritas.

Conceptos	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Remuneraciones	151.823	137.481

Nota 12 – Inventarios

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, este rubro se conforma por los siguientes conceptos:

Clases de inventarios	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Articulos de juego	10.247	3.758
Insumos y suministros	11.494	10.958
Repuestos tragamonedas	4.920	4.957
Material publicitario	11.387	1.986
Total	**38.048**	**21.659**

Información adicional de Inventario	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Costos de inventarios reconocidos como gastos durante el ejercicio	(23.922)	(17.171)

La sociedad, evalúa el valor neto realizable de sus inventarios en forma periódica.

Los bienes comprendidos en los Inventarios, se presentan valorizados al menor valor entre su precio de adquisición y el valor neto de realización.

La sociedad no tiene Inventarios otorgados en garantía a la fecha de cierre de cada ejercicio informado.

No existen reversos en los montos registrados como costos durante los ejercicios informados.

La sociedad no tiene Inventarios en consignación a la fecha de cierre de cada ejercicio informado.

Los inventarios de la sociedad, tienen una rotación menor a un año.

La sociedad esta monitoreando mensualmente si existen evidencias de deterioro en los inventarios y registrando contra resultados cuando existen evidencias de ello.

Nota 13 - Impuestos corrientes por cobrar y por pagar

1) Activos por impuestos, corrientes

Las cuentas por cobrar por impuestos corriente al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, se detallan a continuación:

	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Otros impuestos por recuperar (i)	36.102	24.135
Total	**36.102**	**24.135**

(i) Incluye Crédito de capacitación, los cuales rebajan el desembolso por Impuesto a la renta.

2) Pasivos por Impuestos, corrientes

Las cuentas por pagar por impuestos corrientes al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, se detallan a continuación:

	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Pasivo por impuesto a las ganancias	-	3.778
Total	**-**	**3.778**

Nota 14 – Activos intangibles distintos de la plusvalía

21.1 Intangibles

(a) Composición

El detalle de este rubro es el siguiente:

al 31 de diciembre de 2011	Activo Bruto M$	Amortización Acumulada M$	Activo Neto M$
Otros intangibles necesarios para obtener el permiso de operación (1)	2.062.791	(306.963)	1.755.828
Software	73.452	(58.790)	14.662
Total	**2.136.243**	**(365.753)**	**1.770.490**

Al 31 de diciembre de 2010	Activo Bruto M$	Amortización Acumulada M$	Activo Neto M$
Otros intangibles necesarios para obtener el permiso de operación (1)	2.050.512	(147.342)	1.903.170
Software	72.616	(35.135)	37.481
Total	**2.123.128**	**(182.477)**	**1.940.651**

(1) Corresponde a la construcción del museo Ruinas de Huanchaca, un proyecto realizado por Enjoy Antofagasta, en virtud de lo señalado por el permiso de operación otorgado por la Superintendencia de Casinos de Juego a Operaciones El Escorial S.A. El museo se encuentra en funcionamiento desde diciembre de 2009 y se amortiza en el período de duración de la licencia del casino de juegos, el cual corresponde a 15 años.

Las licencias de software, son obtenidas a través de contratos no renovables por lo cual la Sociedad ha determinado que tienen una vida útil entre 3 y 5 años.

La amortización de cada ejercicio es reconocida en el estado de resultados en el rubro costo de ventas.

(b) Detalle de movimientos

Los movimientos al 31 de Diciembre de 2011, son los siguientes:

	Otros costos permiso operación casino M$	Software, Neto M$	Total M$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2011	1.903.170	37.481	1.940.651
Gasto por Amortización	(147.342)	(23.655)	(170.997)
Adiciones	-	836	836
Total	**1.755.828**	**14.662**	**1.770.490**

Nota 14 – Activos intangibles distintos de la plusvalía, (continuación)

21.1 Intangibles, (continuación)

(b) Detalle de movimientos, (continuación)

Los movimientos al 31 de diciembre de 2010, son los siguientes:

	Otros costos permiso operación casino M$	Software, Neto M$	Total M$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2010	2.050.634	63.385	2.114.019
Gasto por Amortización	(147.342)	(23.511)	(170.853)
Otros Aumentos (Disminuciones)	(122)	(2.392)	(2.514)
Total	**1.903.170**	**37.481**	**1.940.651**

Las licencias de software, son obtenidas a través de contratos no renovables por lo cual la Sociedad ha determinado que tienen una vida útil entre 3 y 5 años.

Se amortizan de forma lineal a lo largo de sus vidas útiles estimadas, la amortización de cada ejercicio es reconocida en el estado de resultados por función, en el rubro costo de ventas.

De acuerdo a la NIC 36, se debe efectuar pruebas a que el valor de los activos son recuperables siempre que exista algún indicación de que el activo podría haber sufrido deterioro de su valor. Incluso precisa que el importe recuperable de un activo intangible con una vida útil indefinida, sea medido anualmente con independencia de que exista cualquier indicación de que se podría haber deteriorado su valor.

.

Para los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los activos de vida útil finita no han sufrido pérdidas por deterioro de valor.

El cargo a resultados por amortización de intangibles por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 es de M$ 170.997 y M$ 170.853, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no existen activos intangibles relevantes otorgados en garantía.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no existen compromisos significativos para la adquisición de activos intangibles.

No existen activos intangibles relevantes, completamente amortizados que se encuentren en uso al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Nota 15 – Propiedades, Planta y Equipo

a) Composición

El detalle de este rubro es el siguiente:

al 31 de diciembre de 2011	Activo Bruto M$	Depreciación Acumulada M$	Activo neto M$
Edificios	278.584	(54.136)	224.448
Máquinas y Equipos	1.136.558	(595.615)	540.943
Máquinas Tragamonedas	6.517.370	(2.891.056)	3.626.314
Otras Propiedades, plantas y equipos	579.445	(238.050)	341.395
Total	**8.511.958**	**(3.778.857)**	**4.733.100**

al 31 de diciembre de 2010	Activo Bruto M$	Depreciación Acumulada M$	Activo neto M$
Edificios	228.309	(26.170)	202.139
Máquinas y Equipos	1.047.698	(415.158)	632.540
Máquinas Tragamonedas	6.080.652	(2.219.911)	3.860.741
Otras Propiedades, plantas y equipos	537.628	(150.683)	386.945
Total	**7.894.287**	**(2.811.922)**	**5.082.365**

De acuerdo a lo requerido por NIC 36, la Sociedad para los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no ha sufrido pérdidas por deterioro de valor.

Nota 15 – Propiedades, Planta y Equipo, (continuación)

b) Detalle de movimientos

Los movimientos al 31 de Diciembre de 2011, son los siguientes:

	Construcciones en Curso, Neto M$	Edificios, Neto M$	Maquinas y Equipos, Neto M$	Maquinas Tragamonedas, Neto M$	Otras Propiedades, plantas y equipos, Neto M$	Total
Saldo Inicial al 1 de enero de 2011	-	202.139	632.540	3.860.741	386.945	5.082.365
Adiciones	12.608	37.701	108.910	636.460	42.376	838.055
Ventas	-	-	(12.309)	(101.328)	(299)	(113.936)
Gasto por Depreciación	-	(27.966)	(188.198)	(769.559)	(87.627)	(1.073.350)
Otros Aumentos (Disminuciones)	(12.608)	12.574	-	-	-	(34)
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	**-**	**224.448**	**540.943**	**3.626.314**	**341.395**	**4.733.100**

Los movimientos al 31 de diciembre de 2010, son los siguientes:

	Construcciones en Curso, Neto M$	Edificios, Neto M$	Maquinas y Equipos, Neto M$	Maquinas Tragamonedas, Neto M$	Otras Propiedades, plantas y equipos, Neto M$	Total M$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2010	13.953	158.641	758.865	5.112.821	493.003	6.537.283
Adiciones	-	62.772	55.544	-	-	118.316
Gasto por Depreciación	-	(17.867)	(180.973)	(1.216.130)	(76.320)	(1.491.290)
Otros Aumentos (Disminuciones)	(13.953)	(1.407)	(896)	(35.950)	(29.738)	(81.944)
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	**-**	**202.139**	**632.540**	**3.860.741**	**386.945**	**5.082.365**

Nota 15 – Propiedades, Planta y Equipo, (continuación)

c) Arrendamiento financiero

Las Sociedad, posee contratos de arrendamiento con opción de compra de máquinas tragamonedas con instituciones financieras.

El detalle de propiedades, plantas y equipos bajo la modalidad de arrendamiento financiero es el siguiente:

	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Máquinas Tragamonedas, neto	1.106.441	2.733.493
Total	**1.106.441**	**2.733.493**

El valor presente de los pagos futuros por conceptos de arrendamientos financieros, son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2011:

	Valor Bruto M$	Interés M$	Valor Presente M$
Menos de un año	253.213	(22.847)	230.366
Más de un año hasta cinco años	208.445	(14.494)	193.951
Total	**461.658**	**(37.341)**	**424.317**

Al 31 de diciembre de 2010:

	Valor Bruto M$	Interés M$	Valor Presente M$
Menos de un año	1.460.702	(48.476)	1.412.226
Más de un año hasta cinco años	422.096	(9.471)	412.625
Total	**1.882.798**	**(57.947)**	**1.824.851**

Nota 15 – Propiedades, Planta y Equipo, (continuación)

d) Arrendamiento operativo

Los arrendamientos operativos más significativos, corresponden a arriendos de inmuebles, correspondientes al Casino, con contratos que van de 1 a 15 años y con renovación automática de un año. Existe la opción de dar término anticipado a estos arrendamientos, para lo cual se debe comunicar al arrendador en los plazos y condiciones establecidos en cada uno de los contratos.

No existen restricciones impuestas por acuerdos de arrendamientos operativos.

El detalle de arrendamientos operativos es el siguiente:

	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Arriendos de inmuebles	3.777.909	3.662.357
Arriendos máquinas y equipos	351.127	236.046
Otros arriendos	269	602
Total	**4.129.305**	**3.899.005**

Corresponden, principalmente a arriendo de inmueble donde se ubica el Casino de Antofagasta.

El detalle de los pagos futuros por arrendamientos operativos, es el siguiente:

	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Menos de un año	4.163.681	3.989.734
Más de un año hasta cinco años	16.654.725	15.958.935
Más de cinco años	28.798.795	28.798.795
Total	**49.617.201**	**48.747.464**

Nota 16 – Impuestos diferidos e impuestos a las ganancias

16.1 Impuestos diferidos

a) Activos y Pasivos por impuestos diferidos

Los impuestos diferidos corresponden al monto del impuesto sobre las ganancias que Operaciones El Escorial S.A. tendrá que pagar (pasivos) o recuperar (activos) en ejercicios futuros, relacionados con diferencias temporarias entre la base fiscal o tributaria y el importe contable en libros de ciertos activos y pasivos.

El principal activo por impuesto diferido corresponde a las pérdidas tributarias por recuperar en ejercicios futuros. El principal pasivo por impuesto diferido corresponde a activos en leasing que tendrá que pagar en ejercicios futuros.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, incluyen los siguientes conceptos:

Conceptos	Activos		Pasivos	
	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Deterioro por deudores incobrables	962	-	-	-
Vacaciones al personal	26.343	25.717	-	-
Acreedores leasing	82.280	370.228	-	-
Pérdidas fiscales	217.342	722.373	-	-
Provisiones	2.035	-	-	-
Propiedad plantas y equipos	-	-	183.239	-
Propiedad plantas y equipos en leasing	179.972	342.803	383.124	869.000
Otros Activos	-	23.738	-	13.517
Intangibles	-	-	77.970	40.192
Total	**508.934**	**1.484.859**	**644.333**	**922.709**

La recuperación de los saldos de activos por impuestos diferidos, requieren de la obtención de utilidades tributarias suficientes en el futuro. Operaciones El Escorial S.A. estima con proyecciones futuras de utilidades que estas cubrirán el recupero de estos activos.

Nota 16 – Impuestos diferidos e impuestos a las ganancias, (continuación)

16.2. Impuestos a las ganancias

El gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias y diferidos, al 31 de Diciembre 2011 y 2010 es el siguiente:

Impuestos corrientes	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Gasto por impuesto corriente	-	-
Gasto por impuesto único (35%)	(1.790)	-
Total impuesto corriente	**(1.790)**	**-**

Impuestos diferidos	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(192.519)	(90.954)
Beneficios por pérdidas fiscales	(505.032)	(94.247)
Total impuesto diferido	**(697.551)**	**(185.201)**

Gasto por impuesto a las ganancias	**(699.341)**	**(185.201)**

Gasto por impuestos corrientes	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Impuesto corriente nacional	(1.790)	-
Total Impuesto corriente	**(1.790)**	**-**
Impuesto diferido nacional	(697.551)	(185.201)
Total Impuestos diferidos	**(697.551)**	**(185.201)**

Gasto por impuesto a las ganancias	**(699.341)**	**(185.201)**

Nota 16 – Impuestos diferidos e impuestos a las ganancias, (continuación)

16.3. Conciliación Tasa Efectiva

La conciliación del gasto por impuesto utilizando la tasa legal con la tasa efectiva, al 31 de Diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Ingreso (gasto) por impuesto utilizando la tasa legal	(801.126)	(276.752)
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	-	-
Efecto impositivo por diferencia permanentes	(6.310)	-
Otros incrementos (disminuciones) en cargo por impuestos legales	108.095	91.551
Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal, Total	**101.785**	**91.551**
Ingreso (gasto) por impuestos utilizando la tasa efectiva	**(699.341)**	**(185.201)**

La conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva es la siguiente:

	31-12-2011 %	31-12-2010 %
Tasa impositiva legal	**20,00%**	**-17,00%**
Efecto impositivo por diferencia permanentes	0,16%	25,62%
Otro incremento (decremento) en tasa impositiva legal	-2,70%	-20,00%
Total ajuste a la tasa impositiva legal	**-2,54%**	**5,62%**
Total impositiva efectiva	**-17,46%**	**-11,38%**

a) Tasa de impuesto a la Renta

Con fecha 31 de julio de 2010 se publicó la Ley N° 20.455, donde entre otros, se modifica la tasa de impuestos a la renta de acuerdo al siguiente detalle:

i) 20% para las rentas que se perciban o devenguen durante el año calendario 2011.
ii) 18,5% para las rentas que se perciban o devenguen durante el año calendario 2012.
iii) A contar del año 2013, la tasa volverá al actual 17%.

b) Impuestos diferidos no reconocidos

Operaciones El Escorial S.A. no posee impuestos diferidos no reconocidos al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Nota 17 – Otros pasivos financieros, corrientes y no corrientes

a) Composición

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, la sociedad presenta los pasivos financieros corriente y no corriente, de acuerdo al siguiente detalle:

	31-12-2011		31-12-2010	
	Corriente M$	No Corriente M$	Corriente M$	No Corriente M$
Préstamos que devengan intereses	4.704	-	-	-
Acreedores por leasing financiero	230.366	193.951	1.412.226	412.625
Total	**235.070**	**193.951**	**1.412.226**	**412.625**

b) Perfil del vencimiento y condiciones de los créditos

A continuación, se detalla el financiamiento agrupado por vencimiento al 31 de Diciembre 2011:

Nombre de Acreedor	RUT Entidad Acreedora	Descripción de la Moneda	Descripción de la moneda	Hasta tres meses M$	De tres a doce meses M$	Total corriente M$	De uno a cinco años M$	De tres a cinco años M$	De cinco años o más M$	Total No Corriente M$	Total Deuda M$	Total Nominal M$	Tasa de interes efectiva	Tasa de interes nominal
Préstamos Bancarios:														
Banco Santander			CLP	4.704	-	4.704	-	-	-	-	4.704	4.704	3,50%	3,50%
Total				**4.704**	**-**	**4.704**	**-**	**-**		**-**	**4.704**	**4.704**		
Leasing Financiero:														
Banco de Chile	97004000-5	Chile	CLP	9.226	28.228	37.454	-	-	-	-	37.454	37.454	5,16%	5,16%
Banco BCI	97006000-6	Chile	CLP	6.609	20.262	26.871	59.851	10.863	-	70.714	97.585	97.585	7,44%	7,44%
Banco Security	97053000-2	Chile	CLP/UF	41.233	124.808	166.041	111.642	11.595	-	123.237	289.278	289.278	7,86%	7,86%
Total				**57.068**	**173.298**	**230.366**	**171.493**	**22.458**	**-**	**193.951**	**424.317**	**424.317**		
Totales al 31/12/2011				**61.772**	**173.298**	**235.070**	**171.493**	**22.458**	**-**	**193.951**	**429.021**	**429.021**		

Operaciones El Escorial S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 17 – Otros pasivos financieros, corrientes y no corrientes, (continuación)

A continuación, se detalla el financiamiento agrupado por vencimiento al 31 de diciembre 2010:

Nombre de Acreedor	RUT Entidad Acreedora	Descripción de la Moneda	Descripción de la moneda	Hasta tres meses M$	De tres a doce meses M$	Total corriente M$	De uno a cinco años M$	De tres a cinco años M$	De cinco años o más M$	Total No Corriente M$	Total Deuda M$	Total Nominal M$	Tasa de interes efectiva	Tasa de interes nominal
Leasing Financiero:														
Banco de Chile	97004000-5	Chile	CLP/UF	181.050	495.564	676.614	156.326	-	-	156.326	832.940	832.940	5,16%	5,16%
Banco BCI	97006000-6	Chile	UF	164.070	444.775	608.845	75.264	-	-	75.264	684.109	684.109	7,44%	7,44%
Banco Security	97053000-2	Chile	UF	30.997	95.770	126.767	181.035	-	-	181.035	307.802	307.802	7,86%	7,86%
Total				**376.117**	**1.036.109**	**1.412.226**	**412.625**	**-**	**-**	**412.625**	**1.824.851**	**1.824.851**		

Totales al 31/12/2010				**376.117**	**1.036.109**	**1.412.226**	**412.625**	**-**	**-**	**412.625**	**1.824.851**	**1.824.851**		

Nota 18 – Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes

La composición de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corriente, es el siguiente:

Conceptos	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Deudas por compras o servicios recibidos	690.923	656.127
Cuentas por pagar asociadas a premios por juegos	532.522	359.749
Otras cuentas por pagar	768.293	706.342
Total	**1.991.738**	**1.722.218**

Las obligaciones por compras o servicios recibidos, corresponden principalmente a adquisiciones efectuadas a proveedores nacionales y extranjeros. Estas obligaciones no devengan intereses y son canceladas en un promedio de pago de 30 días, desde la fecha de efectuada la compra y/o recibidos los servicios.

Nota 19 – Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes

	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Bono Gestión ejecutivos	50.165	38.926
Total	**50.165**	**38.926**

Esta provisión corresponde a bonos de desempeño asociado al esquema de remuneraciones del equipo ejecutivo en base a cumplimiento de una serie de indicadores y objetivos predefinidos, cuya liquidación ocurrirá en el mes de marzo de 2012.

Nota 20 – Otros pasivos no financieros corriente y no corriente

La composición de los Otros pasivos no financieros corrientes, es la siguiente:

	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
IVA débito fiscal	230.791	196.098
Total	**230.791**	**196.098**

Nota 21 – Patrimonio

Las variaciones en el patrimonio son las siguientes:

Según la escritura de constitución el capital social se encontraba dividido en 7.200 acciones nominativas y sin valor nominal equivalentes a $360.000.000-, las que fueron suscritas a la fecha de constitución por Inversiones Vista Norte S.A. en un 99%, Am Corp S.A. hoy Enjoy S.A. en un 0,75% e Inversiones Dalmacia Segunda S.A. en un 0,25%.
Con fecha 29 de julio de 2008, en junta extraordinaria de accionistas, la sociedad realiza aumento de capital ascendente a 3.700.000.000.-, para lo cual se emitieron 83.788 acciones de pago.

Con fecha 06 de agosto de 2008, según contrato de suscripción y pago de acciones, las sociedades Enjoy S.A., Inversiones Vista Norte S.A. e Inversiones Dalmacia Segunda S. A suscriben y pagan acciones correspondientes al aumento de capital acordado el 29 de julio de 2008 de la siguiente forma:

Enjoy S.A., suscribe 172 acciones equivalentes a M$ 7.595 de Operaciones El Escorial S.A., las cuales paga en ese acto con un crédito nominativo o cuenta por cobrar a favor de Enjoy S.A. Con esto la sociedad Enjoy S.A. mantiene un 0,75% de participación en la Sociedad.

Inversiones Vista Norte S.A. suscribe 22.690 acciones equivalentes a M$ 1.001.969 de Operaciones El Escorial S.A., las cuales paga en ese acto con un crédito nominativo o cuenta por cobrar a favor de Inversiones Vista Norte S.A. Con esto la sociedad Inversiones Vista Norte S.A. mantiene su 99% de participación en la Sociedad.

Inversiones Dalmacia Segunda S.A. suscribe 57 acciones equivalentes a M$ 2.517 de Operaciones El Escorial S.A., las cuales paga en este acto con un cheque nominativo. Con ésto la sociedad Inversiones Dalmacia Segunda S.A mantiene su 0,25% de participación en la Sociedad.

Con fecha 27 de octubre de 2008, según contrato de suscripción y pago de acciones, las sociedades Enjoy S.A., Inversiones Vista Norte S.A. e Inversiones Dalmacia Segunda S.A., pagan acciones correspondientes al aumento de capital acordado el 29 de julio de 2008 de la siguiente forma:

Enjoy S.A. suscribe 361 acciones equivalentes a M$ 15.941 de Operaciones El Escorial S.A., las cuales paga en ese acto con un crédito nominativo o cuenta por cobrar a favor de Enjoy S.A. Con esto la sociedad Enjoy S.A. mantiene un 0,75% de participación en la Sociedad.

Inversiones Vista Norte S.A. suscribe 47.668 acciones equivalentes a M$ 2.104.974 de Operaciones El Escorial S.A., las cuales paga en ese acto con un crédito nominativo o cuenta por cobrar a favor de Inversiones Vista Norte S.A. Con esto la sociedad Inversiones Vista Norte S.A., mantiene su 99% de participación en la sociedad.

Inversiones Dalmacia Segunda S.A. suscribe 120 acciones equivalentes a M$ 5.299 de Operaciones El Escorial S.A., las cuales paga en este acto con un cheque nominativo. Con esto la sociedad Inversiones Dalmacia Segunda S.A mantiene su 0,25% de participación en la Sociedad.

Nota 21 – Patrimonio, (continuación)

Se deja constancia que a esta fecha de las 83.788 acciones de pago que se acordó emitir en la Junta Extraordinaria de Accionistas del 29 de Julio de 2008, han sido suscritas y pagadas 71.068 acciones, las que sumadas a las 7.200 acciones que con anterioridad a dicha emisión habían sido suscritas por los accionistas, representan el 100% de las acciones válidamente emitidas y suscritas de la Sociedad.

El rubro Otras Reservas corresponde a la aplicación del oficio circular 456, el cual indica, que para los estados financieros bajo IFRS del periodo de transición terminado al 31 de diciembre de 2009 (periodo comparativo al ejercicio en que se adopto IFRS), la revalorización del capital pagado de ese periodo debe registrarse con cargo a Otras Reservas Varias, bajo el concepto de Otros Incrementos en el Patrimonio Neto.

Nota 22 – Composición de resultados relevantes

a) Ingresos

El detalle de los ingresos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, son los siguientes:

	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Ingresos de juegos	20.782.558	17.558.175
Otros ingresos ordinarios	-	4.289
Ingresos financieros	23.002	660
Total	**20.805.560**	**17.563.124**

b) Costos y gastos por función

El detalle de los principales costos y gastos de operación al 31 de diciembre de 2011 y 2010, son los siguientes:

	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Costos de ventas	(5.018.699)	(4.251.206)
Gastos del personal	(3.929.062)	(3.699.364)
Gastos por servicios básicos	(4.672.920)	(4.447.621)
Gastos por mantención	(321.991)	(316.924)
Gastos generales	(275.297)	(224.299)
Depreciación	(1.073.350)	(1.491.290)
Amortización	(170.997)	(170.853)
Total	**(15.462.316)**	**(14.601.557)**

c) Costos financieros

El detalle de los principales gastos financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010, son los siguientes:

	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Intereses préstamos bancarios	(21.380)	(42.762)
Arrendamientos financieros	(45.183)	(33.461)
Otros instrumentos financieros	(33.922)	(11.863)
Total	**(100.485)**	**(88.086)**

d) Resultado por unidades de reajuste

El detalle de los principales costos por Unidades de reajustes al 31 de diciembre de 2011 y 2010, son los siguientes:

	Acumulado	
	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Activos reajustables en UF	1.019	1.562
Leasing reajustables en UF	(16.216)	(57.883)
Otros reajustables en UF	843	3.462
Total	**(14.354)**	**(52.859)**

Nota 23 – Diferencias de Cambio

Las diferencias de cambio generadas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 por saldos de activos y pasivos en monedas extranjeras, distintas a la moneda funcional fueron abonadas (cargadas), a resultados del ejercicio según el siguiente detalle:

Diferencia de Cambio	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Activos en moneda extranjera	10.452	10.825
Pasivos en moneda extranjera	(54.786)	42.758
Total	**(44.334)**	**53.583**

Nota 24 – Ganancias por acción

Las ganancias por acción básicas se calculan como el cociente entre el resultado del ejercicio atribuible a los accionistas por el promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

A continuación, se presenta el cálculo de la ganancia por acción para los ejercicios informados:

Ganacia básica por acción	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Ganancia (Pérdida) atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	3.306.292	1.442.753
Promedio de acciones ordinarias en circulación	78.268	78.268
Ganancia básica por acción (pesos)	42.243,22	18.433,50

La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto diluido, que suponga un beneficio por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

Nota 25 – Contingencias y compromisos

25.1 Litigios legales

Demanda por despido injustificado presentada por Juan Torres Rojas ante el Juzgado de Letras del Trabajo de La Serena, RIT O-103-2011. La demanda tiene una cuantía aproximada de $685.000.000. Se contestó demanda en forma conjunta por ambas sociedades demandadas en la cual se realizaron nuestros descargos y se opusieron excepciones. En la audiencia preparatoria el Tribunal se declaró de oficio incompetente en razón al territorio. Ante ello, la parte demandante recurrió de Apelación en contra de tal resolución, confirmando la Iltma. Corte de La Serena la competencia del Juzgado de Letras del Trabajo de dicha ciudad. Acto seguido, el tribunal citó a una nueva Audiencia de Conciliación, la que tuvo lugar el día 13 de octubre, sin que se produjera conciliación. EL tribunal citó a las partes a la Audiencia de Juicio para el día 14 de noviembre, la que efectivamente se realizó.

Con fecha 15 de diciembre de 2011, se dictó sentencia en la que se condenó a las demandadas al pago de $ 18.430.145, los cuales están registrados en resultados del ejercicio 2011 de la Sociedad y es muy inferior al monto demandado.

Una vez transcurrido el plazo para interponer recursos judiciales, se certificó ejecutoria y se enviaron los autos al Juzgado de Cobranza Laboral y Previsional de La Serena, donde se inició la ejecución del fallo, bajo el RIT C-9-2012. Con fecha 13 de enero de 2012, se efectuó el pago de las cantidades adeudadas por medio de la entrega de cheque a nombre del demandante, tras lo que el tribunal ordenó el envío de los antecedentes a la Unidad de Servicios y Cumplimiento para su liquidación.

En efecto la opinión de nuestros abogados era que la demanda debía ser rechazada en la mayor parte de los reclamado por el señor Torres, pero eventualmente, la sociedad podría ser sentenciada a pagar las indemnizaciones por término de contrato correspondientes (sustitutiva del aviso previo y por años de servicio), pero en un monto muy inferior a lo solicitado por el demandante en la demanda, lo que efectivamente ocurrió.

25.2 Garantías

Garantías directas

Acreedor de la Garantía	Deudor		Tipo de Garantía	Activos Comprometidos		Saldos Pendientes de Pago a la fecha de Cierre	
	Nombre	Relación		Tipo	Valor Contable	31-12-2011	31-12-2010
					M$	M$	M$
Banco Security	Operaciones el Escorial S.A.	Filial Indirecta	Aval	Enjoy Gestión Ltda.	-	288.021	307.802

Nota 26 – Medio Ambiente

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, Operaciones El Escorial S.A. no han efectuado desembolsos relacionados con la normativa medio ambiental.

Nota 27 – Cauciones obtenidas de terceros

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, Operaciones El Escorial S.A. no presenta cauciones obtenidas de terceros que informar.

Nota 28 – Garantías recibidas

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, Operaciones El Escorial S.A. no presenta garantías recibidas a informar.

Operaciones El Escorial S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 29 – Efectos de la variación en las tasas de cambios de la moneda extranjera

Los efectos de la moneda extranjera son los siguientes:

Activos	Moneda	Moneda Funcional	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Activos corrientes				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Pesos Chilenos	CLP	1.037.770	521.397
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Dólar	US$	4.787	16.765
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Euro	€	1.894	-
Otros activos no finacieros, corrientes	Pesos Chilenos	CLP	48.077	22.812
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Pesos Chilenos	CLP	91.581	104.399
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corriente	Pesos Chilenos	CLP	145.446	-
Inventarios	Pesos Chilenos	CLP	38.048	21.659
Activos por impuestos corrientes	Pesos Chilenos	CLP	36.102	24.135
Total activos corrientes			**1.403.705**	**711.167**

Activos no corrientes				
Activos intangibles distintos de la plusvalía	Pesos Chilenos	CLP	1.770.490	1.940.651
Propiedades, Planta y Equipo	Pesos Chilenos	CLP	4.733.100	5.082.365
Activos por impuestos diferidos	Pesos Chilenos	CLP	508.934	1.484.859
Total activos no corrientes			**7.012.524**	**8.507.875**
Total activos			**8.416.229**	**9.219.042**

Nota 29– Efectos de la variación en las tasas de cambios de la moneda extranjera, (continuación)

	Moneda	Moneda funcional	31-12-2011						
			Corrientes		Total corriente M$	No corrientes			Total no corriente M$
			Hasta 90 días M$	90 días a 1 año M$		1 a 3 años M$	3 a 5 años M$	más de 5 años M$	
Otros pasivos financieros	Pesos chilenos	CLP	61.772	173.298	235.070	171.493	22.458	-	193.951
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos chilenos	CLP	1.604.406	-	1.604.406	-	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Dólar	US$	387.332	-	387.332	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pesos chilenos	CLP	383.558	-	383.558	-	-	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	Pesos chilenos	CLP	50.165	-	50.165	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros	Pesos chilenos	CLP	230.791	-	230.791	-	-	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	Pesos chilenos	CLP	-	-	-	-		644.333	644.333
Total pasivos			**2.718.024**	**173.298**	**2.891.322**	**171.493**	**22.458**	**644.333**	**838.284**

	Moneda	Moneda funcional	31-12-2010						
			Corrientes		Total corriente M$	No corrientes			Total no corriente M$
			Hasta 90 días M$	90 días a 1 año M$		1 a 3 años M$	3 a 5 años M$	más de 5 años M$	
Otros pasivos financieros	Pesos chilenos	CLP	376.117	1.036.109	1.412.226	412.625	-	-	412.625
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos chilenos	CLP	1.420.998	-	1.420.998	-	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Dólar	US$	301.220	-	301.220	-	-	-	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pesos chilenos	CLP	3.130.131	-	3.130.131	-	-	-	-
Pasivos por impuestos	Pesos chilenos	CLP	3.778	-	3.778	-	-	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	Pesos Chilenos	CLP	38.926	-	38.926	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros	Pesos chilenos	CLP	196.098	-	196.098	-	-	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	Pesos chilenos	CLP	-	-	-		-	922.709	922.709
Total pasivos			**5.467.268**	**1.036.109**	**6.503.377**	**412.625**	**-**	**922.709**	**1.335.334**

Nota 30 – Hechos Posteriores

No tenemos conocimiento de hechos posteriores que pudiesen afectar la situación financiera de Operaciones El Escorial S.A.