

CLUB ESPAÑOL VALPARAÍSO S.A.

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio 2012 y 31 de diciembre de 2011

CLUB ESPAÑOL VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011

ÍNDICE

	<u>Páginas</u>
Informe de los auditores independientes	1
<u>Estados financieros</u>	
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados integrales por naturaleza	5
Estados de flujo de efectivo	6
Estados de cambios en el patrimonio neto	7
Notas a los estados financieros	8

Blanco 1663 Of 1103, Valparaíso
Bucarest 46 Of 21-C, Providencia, Santiago
Víctor Lamas 425 Of 101, Concepción

Phone +56 32 2155100 / +56 2 3630739
Fax +56 32 2155115 / +56 2 2336342
Email contactos@uhy-ceya.cl
Web www.uhy-ceya.cl

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores

**Presidente, Directores y Accionistas
CLUB ESPAÑOL VALPARAÍSO S.A.**

1. Hemos revisado el estado de situación financiera intermedio de **Club Español Valparaíso S.A.** al 30 de junio de 2012, y los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011, y los correspondientes estados de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos de seis meses terminados en esas mismas fechas. La Administración de **Club Español Valparaíso S.A.** es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros intermedios y sus correspondientes notas de acuerdo a NIC 34 “Información financiera intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
2. Hemos efectuado nuestras revisiones de acuerdo con normas de auditorías establecidas en Chile para una revisión de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos financieros y contables. El alcance de estas revisiones es significativamente menor que el de una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Por lo tanto no expresaremos tal opinión.
3. Basados en nuestras revisiones, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los estados financieros intermedios mencionados en el primer párrafo, para que éstos estén de acuerdo con NIC 34 incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Página 2 de 2

4. Con fecha 27 de marzo de 2012 emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de **Club Español Valparaíso S.A.** preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), en los cuáles se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 que se presenta en los estados financieros adjuntos, además de sus correspondientes notas.

UHY CE&A CONSULTORES Y AUDITORES DE EMPRESAS



Franco Dall'Orso B.
Rut: 10.961.077-1

Valparaíso, 11 de septiembre de 2012

CLUB ESPAÑOL VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 30 DE JUNIO DE 2012, 31 DE DICIEMBRE DE 2011

ACTIVOS	N° Nota	30-06-2012 M\$	31-12-2011 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Otros activos financieros, corrientes	5	10.149	8.265
Cuentas por cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	6	<u>660.360</u>	<u>648.794</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>670.509</u>	<u>657.059</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		307	307
Propiedades, Planta y Equipo	9	1	1
Activos por impuestos diferidos		<u>457</u>	<u>5.212</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>765</u>	<u>5.521</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>671.274</u>	<u>662.579</u>

Las notas adjuntas 1 a la 19 forman parte integral de estos estados financieros

CLUB ESPAÑOL VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 30 DE JUNIO DE 2012, 31 DE DICIEMBRE DE 2011

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	N° Nota	31-06-2012 M\$	31-12-2011 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	6	49.567	51.240
Otras provisiones corto plazo		23.863	6.016
Pasivos por impuestos corrientes		56	-
Otros pasivos no financieros, corrientes		1.405	1.405
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		74.891	58.661
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	12	25.928	25.928
Ganancias (pérdidas) acumuladas	12	547.499	555.034
Otras reservas	12	22.956	22.956
PATRIMONIO TOTAL		596.383	603.918
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		671.274	662.579

Las notas adjuntas 1 a la 19 forman parte integral de estos estados financieros

CLUB ESPAÑOL VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011 Y POR LOS PERIODOS DE TRES MESES ENTRE EL 1 DE ABRIL Y EL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

ESTADO DE RESULTADO POR NATURALEZA	N°	Del 01-01-2012 al 30-06-2012	Del 01-01-2011 al 30-06-2011	Del 01-04-2012 al 30-06-2012	Del 01-04-2011 al 30-06-2011
		Nota	M\$	M\$	M\$
Otros gastos, por naturaleza	16	(1.676)	(27.208)	(-)	(-)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		(1.676)	(27.208)	(162)	(10.055)
Otras ganancias (pérdidas)	16	6.285	538	6.285	-
Ingresos financieros	17	2.064	2.154	1.511	873
Participación en Ganancias (pérdidas)		(16.289)	234	(8.889)	2.088
Resultados por unidades de reajuste	18	6.834	22.055	(-)	8.892
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO		(2.782)	(2.227)	(1.255)	1.798
Gasto por impuestos a las ganancias	9	(4.755)	3.806	(4.755)	-
GANANCIA PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(7.537)	1.579	(6.010)	1.798
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		M\$	M\$	M\$	M\$
GANANCIA		(7.537)	1.579	(6.010)	1.798
Resultado integral total		(7.537)	1.579	(6.010)	1.798
Resultado integral atribuible a los propietarios de la					
Controladora		(7.537)	1.579	(6.010)	1.798
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		(7.537)	1.579	(6.010)	1.798

Las notas adjuntas 1 a la 19 forman parte integral de estos estados financieros

CLUB ESPAÑOL VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011 Y POR LOS PERIODOS DE TRES MESES ENTRE EL 1 DE ABRIL Y EL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	N° Nota	Del 01-01-2012 al 30-06-2012 M\$	Del 01-01-2011 al 30-06-2011 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(<u>5.409</u>)	(<u>1.901</u>)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Operación		(<u>5.409</u>)	(<u>1.901</u>)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedad, planta y equipo		-	-
Compra de Propiedades, Planta y Equipo		-	-
Otras salidas de efectivo		-	-
Flujos de Efectivo Netos Utilizados en Actividades de Inversión		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Financiamiento			
Préstamo entidades relacionadas		5.409	26.110
Pagos préstamos entidades relacionadas			24.209
Flujos de Efectivo Netos Utilizados en Actividades de Financiamiento			1.901
Incremento (disminución) neto de Efectivo y Equivalente de Efectivo			<u>0</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio		<u>0</u>	<u>0</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio		<u>0</u>	<u>0</u>

Las notas adjuntas 1 a la 19 forman parte integral de estos estados financieros

CLUB ESPAÑOL VALPARAISO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

En miles de pesos (M\$)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	Capital Emitido M\$	Otras Reservas Varias M\$	Pérdidas o Utilidades Acumuladas M\$	Cambios en el Patrimonio, neto Total M\$
Saldo Inicial al 01.01.2012	25.928	22.956	555.036	603.920
Dividendos en efectivo declarados	-	-	-	-
Resultado de Ingresos y gastos integrales	-	-	(7.537)	(7.537)
Cambios en el Patrimonio	-	-	(7.537)	(7.537)
Saldo final al 30.06.2012	25.928	22.956	547.499	596.383
Saldo Inicial al 01.01.2011	25.928	22.956	553.455	602.918
Dividendos en efectivo declarados	-	-	-	-
Resultado de Ingresos y Gastos integrales	-	-	-	-
Otras variaciones	-	-	-	-
Cambios en el Patrimonio	-	-	1.579	1.579
Saldo final al 31.12.2011	25.928	22.956	555.034	603.918

Las notas adjuntas 1 a la 19 forman parte integral de estos estados financieros

CLUB ESPAÑOL VALPARAISO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y
31 DE DICIEMBRE DE 2011
En miles de pesos (M\$)

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

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

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

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

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

2. BASES DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES

En esta nota se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los presentes estados financieros.

Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas contables han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 30 de junio de 2012 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de Preparación

Los presentes Estados Financieros de **Club Español Valparaíso S.A.** correspondientes a los años terminados al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales.

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

CLUB ESPAÑOL VALPARAISO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y
31 DE DICIEMBRE DE 2011
En miles de pesos (M\$)

2. BASES DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES

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) según lo establece la NIC 21.

Cambios en Normativa Contable

Los presentes estados de situación financiera del período terminado al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 cumplen cada una de las normas internacionales de información financiera vigentes a esta fecha.

2.2 Nuevos pronunciamientos contables

a) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2011:

Normas y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 3 revisada: Combinaciones de negocio	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2010.
Enmienda a NIC 39: Elección de partidas cubiertas.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2010.
Enmienda a NIC 27: Estados financieros consolidados y separados.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2010.
Mejoramientos de las NIIF.	Mayoritariamente a períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2010.
Enmienda a NIIF 2: Pagos basados en acciones.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
CINIIF 17 Distribuciones a los propietarios de activos no monetarios.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2010.
CINIIF 18 Activos cedidos por clientes.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2010.
La aplicación de estos pronunciamientos contables no ha tenido efectos significativos para Club Español Valparaíso S.A. El resto de los criterios contables aplicados en el período 2012 no han variado respecto de los utilizados en el período 2011.	

CLUB ESPAÑOL VALPARAISO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y

31 DE DICIEMBRE DE 2011

En miles de pesos (M\$)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables, continuación

b) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2011 y siguientes:

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria:

Nuevas Normas, mejoras y Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 1 Adopción por primera vez	1 de enero de 2011
IFRS 3 Combinaciones de negocios	1 de enero de 2011
IFRS 7 Instrumentos financieros: revelaciones	1 de enero de 2011
IAS 1 Presentación estados financieros	1 de enero de 2011
IAS 24 Revisada Partes vinculadas	1 de enero de 2011
IAS 27 Estados financieros consolidados y separados	1 de enero de 2011
IAS 32 Instrumentos financieros: presentación	1 de enero de 2011
IAS 34 Información financiera intermedia	1 de enero de 2011
IFRIC 13 Programas de fidelización de clientes	1 de enero de 2011
Enmienda IFRIC 14 Prepago de requisitos mínimos de financiación	1 de enero de 2011
IFRIC 19 Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	1 de enero de 2011

La Administración de Club Español Valparaíso S.A. estima que la Adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros.

2.3 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

- Provisión por la responsabilidad de resultado negativo de inversión permanente

Estas estimaciones se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

CLUB ESPAÑOL VALPARAISO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y
31 DE DICIEMBRE DE 2011
En miles de pesos (M\$)

2.4 Políticas Contables

Los estados financieros de la Sociedad, han sido preparados de acuerdo con NIIF. Para estos fines, las NIIF comprenden las normas emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (“IASB” en inglés) y las interpretaciones emitidas por el Comité Internacional de Informes Financieros (“IFRIC” en inglés).

Los estados financieros de la Sociedad correspondientes al 30 de Junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 fueron confeccionados de acuerdo a principios contables generalmente aceptados en Chile. En la nota 3 se detalla la reconciliación del patrimonio neto y resultados del período.

A. Segmentos operativos

La Sociedad revela la información por segmentos de acuerdo con lo indicado en NIIF 8, “Segmentos operativos” que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos y servicios. Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por la Administración para la toma de decisiones, como asignar recursos y para evaluar el desempeño. La Compañía gestiona y mide el desempeño de sus operaciones por segmento de negocio. Las actividades de Club Español Valparaíso S.A. corresponden a las operaciones del negocio del Club en el consolidado de la Corporación Club Unión Española.

B. Activos Financieros

Las inversiones financieras, ya sean corrientes o no corrientes, se clasifican en las siguientes categorías:

Activos Financieros Mantenidos Para Negociación

Son todos aquellos activos que se hayan adquirido con el propósito principal de generar un beneficio como consecuencia de fluctuaciones en su valor. Los activos incluidos en esta categoría figuran en el Estado de Situación Financiera a su valor razonable. La fluctuación de valor se registra como gasto e ingreso financiero de la cuenta de resultados según corresponda.

Préstamos y Cuentas por Cobrar

Son valoradas inicialmente a su costo amortizado a través del método de la tasa de interés efectiva.

Inversiones a Mantener Hasta el Vencimiento

Corresponden a las inversiones financieras que la Sociedad conserva hasta su vencimiento. Son contabilizadas a su costo amortizado utilizando la tasa efectiva.

CLUB ESPAÑOL VALPARAISO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y

31 DE DICIEMBRE DE 2011

En miles de pesos (M\$)

C. Inversiones registradas según el Método de Participación

La inversión en sociedades sobre las cuales se ejerce influencia significativa son contabilizadas según lo dispuesto en la NIC N° 28, utilizando el método de participación.

El patrimonio a valor cero o negativo, generado por pérdidas reiteradas en la sociedad en la cual se tiene la inversión, da origen a que la Club Español Valparaíso S.A., no registre valor por la inversión, reconociendo una provisión por su responsabilidad proporcional en dicho patrimonio negativo.

La Sociedad posee inversiones en la Sociedad Comercial Estadio Español Ltda. correspondientes al 15, 38% del total del Patrimonio.

D. Bases de Conversión a Moneda Funcional

Los activos y pasivos en unidades de fomento (UF) y/o monedas extranjeras, se presentan a los respectivos valores y/o tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio, de acuerdo a las siguientes paridades:

Tipos de Moneda	30.06.2012	31.12.2011
Dólar Estadounidenses	509.73	519,20
Unidad de fomento	22.627,36	22.294,03

Las diferencias de cambio se registran en los Resultados del período en que se devengan, utilizando la cuenta "Resultado por unidad de reajuste".

E. Instrumentos Financieros Derivados y Registro de Cobertura

La Compañía no mantiene instrumentos financieros derivados ni de cobertura.

CLUB ESPAÑOL VALPARAISO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y
31 DE DICIEMBRE DE 2011
En miles de pesos (M\$)

F. Provisiones y Pasivos Contingentes

La cuantificación de las provisiones se realiza teniendo en consideración la mejor información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, se reestima con ocasión de cada cierre contable. La Sociedad registra una provisión cuando:

- Si tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de hechos pasados.
- Es probable que sea necesario desembolsar recursos para cancelar una obligación; y
- El monto de dichos recursos sea posible medir de manera fiable.

Son pasivos contingentes todas aquellas obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura y perjuicio patrimonial asociado se estima de baja probabilidad. Estos no son reconocidos contablemente según la normativa vigente.

G. Impuesto a las Ganancias

El gasto por Impuesto a la Renta del ejercicio incluye tanto el impuesto corriente que resulta de la aplicación de las normas tributarias sobre la base imponible del ejercicio, después de aplicar las deducciones o agregados que tributariamente son admisibles, como de la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y de los créditos tributarios por bases imponibles negativas.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se prevean recuperables o pagaderas, derivadas de las diferencias entre los valores libro de los activos y pasivos y su valor tributario, así como los créditos por las bases imponibles negativas pendientes de compensación y otras deducciones tributarias pendientes de aplicación. Dichos valores se registran aplicando a tales diferencias temporarias la tasa de impuesto al que se espera sean recuperadas o liquidadas.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias que resultarán gravables en el futuro y tan sólo se reconocen los activos por impuestos diferidos cuando se considera probable que las entidades vayan a tener, en el futuro, suficientes utilidades tributarias contra las que pueden hacerlos efectivos.

Asimismo, los activos por impuestos diferidos solamente se reconocen cuando se considera probable que las entidades vayan a tener, en el futuro, suficientes utilidades tributarias contra las que pueden hacerlos efectivos.

CLUB ESPAÑOL VALPARAISO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y
31 DE DICIEMBRE DE 2011
En miles de pesos (M\$)

H. Ingresos y Gastos

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

I. Información Sobre Medio Ambiente

Se consideran activos de naturaleza medioambiental aquellos que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya principal finalidad es la minimización de los impactos medioambientales adversos y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones de la Sociedad.

J. Estado de Flujo de Efectivo

En el estado de flujo de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

Flujos de efectivo y equivalentes de efectivo: entradas y salidas de efectivo y de activos financieros equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de variaciones en su valor.

Actividades de explotación: actividades típicas de la operación normal del negocio de Aguas del Valle, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

Actividades de financiamiento: Actividades que producen cambios en el monto y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades ordinarias.

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

2.5 Capital y Patrimonio Neto

El capital de la Sociedad está dividido en 25.000 acciones nominativas y sin valor nominal.

CLUB ESPAÑOL VALPARAISO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y
31 DE DICIEMBRE DE 2011
En miles de pesos (M\$)

2.6 Informaciones a Revelar Sobre Reservas:

Las reservas incluyen los resultados acumulados.

2.7 Otros Ingresos y Gastos

A continuación se presenta información adicional a revelar según lo indicado en NIC 1, referida a otros ingresos y gastos:

	30.06.2012	30.06.2011
	M\$	M\$
Gastos administrativos	<u>6.494</u>	<u>27.208</u>
Otros gastos por naturaleza	6.494	27.208
Otros ingresos no operacionales	<u>-</u>	<u>538</u>
Otras Ganancias (Pérdidas)	-	538

2.8 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

En el caso que existieran obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos no corrientes.

CLUB ESPAÑOL VALPARAISO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y
31 DE DICIEMBRE DE 2011
En miles de pesos (M\$)

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

No se han efectuado transacciones al respecto.

Detalle de algunas partidas del estado de flujo de efectivo:

- Otras entradas o salidas procedentes de otras actividades de operación: corresponden a servicios anexos a la operación del negocio.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

I. Política de instrumentos financieros

La Sociedad no mantiene instrumentos financieros.

II. Políticas Contables de Instrumentos Financieros

A. Política de Instrumentos de Cobertura:

La Compañía no mantiene instrumentos de cobertura.

B. Política de Efectivo y Equivalentes al Efectivo

La Compañía no mantiene Efectivo y Equivalentes al Efectivo.

C. Política de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros de la Sociedad están compuestos por:

- Activos financieros: Otros Activos Financieros Corrientes, los cuales son valorizados al valor justo, según la cotización bursátil de las acciones.

D. Bases para el Reconocimiento y la Medición de Ingresos y Gastos Resultantes de Activos y Pasivos Financieros

Los instrumentos que se transan activamente en el mercado, que su precio de mercado es observable y están disponible a todo público, son valorados a valor justo.

Los instrumentos que no tienen un mercado activo, son valorizados a costo.

CLUB ESPAÑOL VALPARAISO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y
31 DE DICIEMBRE DE 2011
En miles de pesos (M\$)

E. Criterio para Determinar que existe evidencia objetiva de pérdida por deterioro

Los activos financieros se evalúan en cada ejercicio para determinar si existe alguna evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero se considera deteriorado, si existe evidencia objetiva, que determina que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en la estimación futura de flujo de caja de ese activo.

III. Informaciones a Revelar Sobre Activos y Pasivos Financieros

A. Pasivos financieros:

La Sociedad no posee pasivos financieros al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011.

B. Riesgos

Los principales objetivos de la gestión del riesgo financiero son asegurar la disponibilidad de fondos para el cumplimiento de los compromisos financieros y proteger el valor de los flujos económicos, de los activos y pasivos.

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

i. Riesgo de crédito

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

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

CLUB ESPAÑOL VALPARAISO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y
31 DE DICIEMBRE DE 2011
En miles de pesos (M\$)

ii. Riesgo de Liquidez

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

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

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

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

iii. Riesgo de Tasa de Interés

La Sociedad tiene una estructura de deuda con tasa fija.

iv. Riesgo variación UF

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

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

v. Riesgo del negocio

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

C. Instrumentos derivados

Al cierre de los estados financieros, la Sociedad no posee instrumentos derivados.

CLUB ESPAÑOL VALPARAISO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y
31 DE DICIEMBRE DE 2011
En miles de pesos (M\$)

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTE

La composición de este rubro es el siguiente:

	Cantidad Acciones	Costo Corregido Al 01.01.2010	Cotización Bursátil Total	Valor Bursátil Total	Fluctuación De Valores	Valor Contable IFRS
SM CHILE – A	67.279	2.711	150	10.091	2.422	10.091
Turismo y Hotel Cabo de Hornos	38.412	307	1,5	58		58
Totales		3.018		10.149	2.422	10.149

	Cantidad Acciones	Costo Corregido Al 01.01.2010	Cotización Bursátil Total	Valor Bursátil Total	Fluctuación De Valores	Valor Contable IFRS
SM CHILE – A	67.279	2.711	116	8.207	5.496	8.207
Turismo y Hotel Cabo de Hornos	38.412	307	1,5	58	-249	58
Totales		3.018		8.265	5.247	8.265

Los valores negociables de la Sociedad se encuentran valorizados al valor libro más la provisión por fluctuación de valores al cierre de cada período.

CLUB ESPAÑOL VALPARAISO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y
31 DE DICIEMBRE DE 2011
En miles de pesos (M\$)

6. INFORMACION A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Saldos y Transacciones con partes relacionadas:

Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas (corriente):

RUT parte Relacionada	Nombre parte Relacionada	Naturaleza de la Relación	Naturaleza de Transacciones	Tipo de Moneda	Plazo	Garantías	Corrientes (M\$)	
			Con parte Relacionada				30-06-12	31-12-11
72.621.700-9	Club Unión Española	Relación Matriz	Préstamo	UF	+5 años	No hay	660.360	648.794

Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas (corriente):

RUT parte Relacionada	Nombre parte Relacionada	Naturaleza de la Relación	Naturaleza de Transacciones	Tipo de Moneda	Plazo	Garantías	Corrientes (M\$)	
			Con parte Relacionada				30-06-12	31-12-11
72.621.700-9	Club Unión Española	Relación Matriz	Cuenta corriente	\$	Indefinido	No hay	49.567	51.240

Transacciones con empresas relacionadas

RUT parte Relacionada	Nombre parte Relacionada	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	30-06-2012		30-06-2011	
				Monto M\$	Gasto M\$	Monto M\$	Gasto M\$
72.621.700-9	Club Unión Española	Cta. Cte.	Servicios Varios	5.409	-	2.154	-

Detalle de Partes Relacionadas y Transacciones con Partes Relacionadas entre los Directores y Ejecutivos:

- La Administración de la Sociedad no tiene conocimiento de la existencia de transacciones entre partes relacionadas y directores y/o ejecutivos.

CLUB ESPAÑOL VALPARAISO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y
31 DE DICIEMBRE DE 2011
En miles de pesos (M\$)

7. INVENTARIOS

La sociedad debido a su giro no mantiene inventarios

8. ACTIVOS INTANGIBLES

Al cierre de los períodos terminados al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no posee Activos Intangibles.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

En los períodos terminados al 30 junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no presenta Activos Fijos.

10. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

Dado que la sociedad no cuenta con Activos Fijos e Intangibles, no existe el efecto de Deterioro del Valor de los Activos.

En la Sociedad en la cual se tiene una inversión contabilizada bajo el método de participación, se han efectuado las siguientes consideraciones:

Se define a la Sociedad como Unidad Generadora de Efectivo, en la medida que sea capaz de generar beneficios económicos futuros. De acuerdo con la norma, la Sociedad evaluará, en cada fecha de cierre del Estado de Situación, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existiera tal indicio, la Sociedad estimará el importe recuperable del activo. A los activos con vida útil indefinida se les aplicará la prueba de deterioro al cierre del ejercicio.

De acuerdo a las pruebas de deterioro aplicadas al adoptar por primera vez normas internacionales, no se produjo deterioro en la Sociedad.

11. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

A. Otras Provisiones a Corto Plazo:

Este rubro está compuesto por la provisión de responsabilidad por patrimonio negativo de la Sociedad en la cual se tiene una inversión contabilizada bajo el método de participación.

B. Pasivos contingentes

La Sociedad no tiene Pasivos Contingentes al cierre de cada período.

CLUB ESPAÑOL VALPARAISO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y
31 DE DICIEMBRE DE 2011
En miles de pesos (M\$)

12. PATRIMONIO NETO

Patrimonio neto:

Capital suscrito y pagado y número de acciones:

Al 30 de junio de 2012 el capital social de Club Español Valparaíso S.A. asciende a 25.000 acciones, de las cuales el 51,87% correspondiente a 12.968 acciones son de propiedad del Club U. Española Valparaíso – Viña del Mar.

13. GARANTIAS Y RESTRICCIONES

14.1) Garantías directas

La Sociedad no ha otorgado pólizas y boletas de garantía a favor de terceros.

14.2) Restricciones

La Sociedad no posee contratos o convenios, mediante los cuales existan prendas o prohibiciones de ningún tipo.

14. INGRESOS ORDINARIOS

La Sociedad no posee ingresos ordinarios durante el período.

15. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El Impuesto a la Renta se contabiliza sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta. Los impuestos diferidos se reconocen en base a la normativa vigente, considerando todas las diferencias temporarias existentes, beneficios por pérdidas tributarias y otros eventos.

Impuesto a la renta

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, Club Español Valparaíso S.A., no ha provisionado impuesto a la renta, debido a que presenta pérdida tributaria en ambos períodos.

Impuestos diferidos

No se han reconocido impuestos diferidos debido a que no se han producido diferencias temporales que generan activos y pasivos diferidos.

CLUB ESPAÑOL VALPARAISO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y
31 DE DICIEMBRE DE 2011
En miles de pesos (M\$)

16. GANANCIAS POR ACCION

El beneficio por acción se calcula como el cociente entre la utilidad neta del periodo atribuido a la Sociedad dominante y el número de acciones ordinarias en circulación durante dicho período.

Información a revelar sobre ganancias (pérdidas) diluidas por acción.

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

		del 01.01.2012 al 30.06.2012 M\$	del 01.01.2011 al 31.12.2011 M\$
Resultado neto ejercicio	M\$	(7.537)	1.580
Número de acciones al cierre del ejercicio		<u>25.000</u>	<u>12.968</u>
Ganancias (pérdidas) por acción	M\$	(0,3015)	0,1218

17. SEGMENTOS OPERATIVOS

Descripción tipos de productos y servicios que proporcionan los ingresos ordinarios:

Para los efectos del registro de los ingresos y gastos de Club Español Valparaíso, se ha dispuesto la utilización de un solo segmento operativo, el cual comprende la explotación del negocio del Club. Esto obedece a los requerimientos para las decisiones de gestión de la Sociedad y de la Matriz.

18. MEDIO AMBIENTE

La Sociedad da cumplimiento efectivo a toda la normativa vigente en materia medioambiental.

Desembolsos futuros comprometidos en materia medioambiental:

No hay desembolsos futuros significativos comprometidos en materia medioambiental.

CLUB ESPAÑOL VALPARAISO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y
31 DE DICIEMBRE DE 2011
En miles de pesos (M\$)

19. HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de junio de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (11 de septiembre de 2012), no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los presentes estados financieros.

* * * *