Unión El Golf S.A.

Estados financieros consolidados intermedios
al 30 de septiembre de 2010

Cifras en miles de Pesos Chilenos (M$)

Unión El Golf S.A.

Contenido

Estados de situación financiera consolidados clasificados intermedios
Estados de resultados integrales consolidados intermedios por función
Estados de flujos de efectivo consolidados intermedios, método indirecto
Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados intermedios
Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Unión El Golf S.A. y filiales

Estados de situación financiera clasificados intermedios

Al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre y 01 de enero de 2009
(cifras en miles de pesos chilenos - M$)

Activos	Notas	30/09/2010 M$	31/12/2009 M$	01/01/2009 M$
Activos corrientes				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	7	263.495	250.960	515.012
Otros Activos No Financieros, Corriente	10	26.558	39.378	43.684
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8	273.861	221.485	191.250
Inventarios	9	24.314	25.906	28.388
Activos por impuestos corrientes	13	43.538	58.369	131.469
Activos corrientes totales		**631.766**	**596.098**	**909.803**
Activos no corrientes				
Activos intangibles distintos de la plusvalía		478	1.911	3.821
Propiedades, Planta y Equipo	12	7.953.219	8.175.834	8.481.131
Activos por impuestos diferidos	13	1.673.419	1.513.643	1.350.761
Total de activos no corrientes		**9.627.116**	**9.691.388**	**9.835.713**
Total de activos		**10.258.882**	**10.287.486**	**10.745.516**

Unión El Golf S.A. y filiales

Estados de situación financiera clasificados intermedios

Al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre y 01 de enero de 2009
(cifras en miles de pesos chilenos - M$)

Patrimonio y pasivos	Notas	30/09/2010 M$	31/12/2009 M$	01/01/2009 M$
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	14	179.925	169.027	163.424
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	130.814	147.415	168.685
Otras provisiones a corto plazo	16	54.187	48.078	51.641
Pasivos por Impuestos corrientes		2.230		
Pasivos corrientes totales		**367.156**	**364.520**	**383.750**
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	14	3.103.071	3.178.647	3.428.954
Pasivo por impuestos diferidos	13	400.543	409.434	448.059
Total de pasivos no corrientes		**3.503.614**	**3.588.081**	**3.877.013**
Total pasivos		**3.870.770**	**3.952.601**	**4.260.763**
Patrimonio				
Capital emitido	17	9.213.148	9.025.648	9.052.609
Ganancias (pérdidas) acumuladas		(5.137.758)	(4.428.213)	(3.624.826)
Otras reservas		217.187	217.187	8.726
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**4.292.577**	**4.814.622**	**5.436.509**
Participaciones no controladoras		2.095.535	1.520.263	1.048.244
Patrimonio total		**6.388.112**	**6.334.885**	**6.484.753**
Total de patrimonio y pasivos		**10.258.882**	**10.287.486**	**10.745.516**

Unión El Golf S.A. y filiales

Estados de resultados intermedios por función
Al 30 de septiembre de 2010 y 2009
(cifras en miles de pesos chilenos - M$)

	Notas	Acumulado		Trimestre	
		01/01/2010 30/09/2010 M$	01/01/2009 30/09/2009 M$	01/07/2010 30/09/2010 M$	01/07/2009 30/09/2009 M$
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	18	1.393.523	1.181.238	542.744	447.562
Costo de ventas	18	(272.999)	(309.284)	(101.871)	(115.521)
Ganancia bruta		**1.120.524**	**871.954**	**440.873**	**332.041**
Gasto de administración		(1.230.207)	(1.279.946)	(431.091)	(419.312)
Otras ganancias (pérdidas)		133	2	113	0
Ingresos financieros		1.241	3.707	1.043	315
Costos financieros		(148.604)	(158.609)	(49.314)	(51.979)
Resultado por unidades de reajuste		(58.649)	93.725	(20.138)	15.747
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		**(315.562)**	**(469.167)**	**(58.514)**	**(123.188)**
Gasto por impuestos a las ganancias		168.413	61.799	57.554	(79.341)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		**(147.149)**	**(407.368)**	**(960)**	**(202.529)**
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		0	0	0	0
Ganancia (pérdida)		**(147.149)**	**(407.368)**	**(960)**	**(202.529)**
Resultado integral atribuible a					
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		(709.545)	(779.709)	(217.730)	(369.039)
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		562.396	372.341	216.770	166.510
Ganancia (pérdida)		**(147.149)**	**(407.368)**	**(960)**	**(202.529)**
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		**(78.35)**	**(236.43)**	**(0.51)**	**(117.54)**
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas		**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Ganancia (pérdida) por acción básica					
Ganancias por acción diluidas					
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Ganancias (pérdida) diluida por acción		**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Unión El Golf S.A. y filiales

Estados de resultados integrales intermedios

Al 30 de septiembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos chilenos - M$)

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2010 30/09/2010 M$	01/01/2009 30/09/2009 M$	01/07/2010 30/09/2010 M$	01/07/2009 30/09/2009 M$
Ganancia (pérdida)	**(147.149)**	**(407.368)**	**(960)**	**(202.529)**
Diferencia de Cambio por conversión	0	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0
Cobertura de flujo de efectivo	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	0	0	0	0
Resultado integral total	**(147.149)**	**(407.368)**	**(960)**	**(202.529)**
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(709.545)	(779.709)	(217.730)	(369.039)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	562.396	372.341	216.770	166.510
Resultado integral total	**(147.149)**	**(407.368)**	**(960)**	**(202.529)**

Unión El Golf S.A. y filiales

Estados de flujos de efectivo intermedios, método indirecto.
Al 30 de septiembre de 2010 y 2009
(cifras en miles de pesos chilenos- M$)

	01/01/2010 30/09/2010 M$	01/01/2009 30/09/2009 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Ganancia (pérdida)	(147.149)	(407.368)
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		0
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	(168.413)	(141.140)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios	1.592	(382)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	(51.420)	62.381
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	10.526	50.699
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	(14.372)	(13.103)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	233.647	235.438
Ajustes por provisiones	6.109	113.969
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	76.591	(131.522)
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación.	147.611	154.902
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	**241.871**	**331.242**
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**94.722**	**(76.126)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(9.603)	(5.396)
Intereses recibidos	993	3.707
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**(8.610)**	**(1.689)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	187.500	136.500
Total importes procedentes de préstamos	0	0
Pagos de préstamos	(99.931)	(61.637)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(25.448)	(121.335)
Intereses pagados	(148.604)	(158.609)
Otras entradas (salidas) de efectivo	12.878	15.354
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	**(73.605)**	**(189.727)**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	**12.507**	**(267.542)**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	28	
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	**12.535**	**(267.542)**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	250.960	515.011
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	**263.495**	**247.469**

Unión El Golf S.A. y filiales

Estados de cambios en el patrimonio netos intermedios

Al 30 de septiembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos chilenos- M$)

Estado de cambios en el patrimonio al 30.09.2010	Capital emitido M$	Otras reservas varias M$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$	Participaciones no controladoras M$	Patrimonio total M$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2010	**9.025.648**	**217.187**	**(4.428.213)**	**4.814.622**	**1.520.263**	**6.334.885**
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables						
Incremento (disminución) por correcciones de errores						
Saldo Inicial Reexpresado	**9.025.648**	**217.187**	**(4.428.213)**	**4.814.622**	**1.520.263**	**6.334.885**
Ganancia (pérdida)			(709.545)	(709.545)	562.396	(147.149)
Emisión de patrimonio	187.500			187.500		187.500
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios				0	12.876	12.876
Saldo Final Período Actual 30/09/2010	**9.213.148**	**217.187**	**(5.137.758)**	**4.292.577**	**2.095.535**	**6.388.112**

Estado de cambios en el patrimonio al 30.09.2009	Capital emitido M$	Otras reservas varias M$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$	Participaciones no controladoras M$	Patrimonio total M$
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2009	**9.052.609**	**8.726**	**(3.624.826)**	**5.436.509**	**1.048.244**	**6.484.753**
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables						
Incremento (disminución) por correcciones de errores						
Saldo Inicial Reexpresado	**9.052.609**	**8.726**	**(3.624.826)**	**5.436.509**	**1.048.244**	**6.484.753**
Ganancia (pérdida)			(779.709)	(779.709)	372.341	(407.368)
Emisión de patrimonio	136.500			136.500		136.500
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	(254.346)	254.346		0	15.352	15.352
Saldo Final Período Anterior 30/09/2009	**8.934.763**	**263.072**	**(4.404.535)**	**4.793.300**	**1.435.937**	**6.229.237**

Nota 1 - Actividades e información general de la Compañía.

Unión El Golf S.A. (en adelante, la "Sociedad Matriz", la "Sociedad" o la "Compañía") y sus filiales, integran el Grupo Unión El Golf S.A. (en adelante, el "Grupo").

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes relativas al mercado de valores y sociedades anónimas, la Compañía está inscrita en el Registro de Valores bajo el número 760, y se encuentra sujeta a fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Unión Sede Oriente S.A. (inicialmente Unión Inmobiliaria Sede Oriente S.A.), se constituyó por Escritura Pública de fecha 12 de junio de 1996 y sus estatutos fueron modificados en junta extraordinaria de accionistas de fecha 09 de agosto de 2001.

Su giro es efectuar actividades deportivas, de recreación y/o beneficencia, para lo cual podrá poseer, adquirir y comprar toda clase de bienes raíces y muebles, ejecutar en sus inmuebles las construcciones, mejoras y transformaciones que el directorio estime conveniente, dar y tomar en arriendo bienes muebles o inmuebles, derechos y marcas comerciales, explotar por cuenta propia o ajena los bienes, derechos y marcas que adquiera en arrendamiento.

En junta de accionistas de 31 de mayo 2004, se procedió a modificar la razón social de la sociedad, de Unión Sede Oriente S.A. por el de Unión el Golf S.A.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 12 de junio de 2008, se acuerda modificar el Artículo Quinto de los Estatutos siendo el Capital de la Sociedad la suma de M$ 9.215.119, divido en 2.192 acciones ordinarias, nominativas, de una única serie, de igual valor cada una y sin valor nominal, sin perjuicio de las modificaciones del capital y valor de las acciones que se produzcan de pleno derecho de conformidad con la Ley.

Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los presentes estados financieros consolidados intermedios.

Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas contables han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 30 de septiembre de 2010 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros consolidados.

2.1. Bases de presentación.

Los estados financieros consolidados intermedios de Unión El Golf S.A. y Filiales por el período terminado el 30 de septiembre de 2010 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas para su utilización en Chile y requerida por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

La Compañía declara de manera explícita que adopta las Normas Internacionales de Información Financiera para la elaboración de sus estados financieros.

El grupo ha aplicado NIIF 1 al preparar sus primeros estados financieros consolidados intermedios bajo NIIF.

La fecha de transición a NIIF de la Compañía es el 01 de enero de 2009.

De acuerdo a NIIF 1, para elaborar los estados financieros consolidados intermedios antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

Los presentes estados financieros intermedios se presentan en miles de pesos chilenos por ser ésta la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

Los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2010 se presentan comparados con los correspondientes al 31 de diciembre y 01 de enero del 2009.

Los Estados de Resultados Integrales, muestran los movimientos de los segundos trimestres de los años 2010 y 2009 y acumulados de los semestres

Los Estados de Flujos de Efectivo, reflejan los flujos de los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de los años 2010 y 2009.

Los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, incluyen la evolución patrimonial en los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de los años 2010 y 2009.

La preparación de los presentes estados financieros consolidados intermedios, conforme a las NIIF, exige el uso de ciertas estimaciones y criterios contables. También exige a la administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables. En nota sobre "responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables utilizados" se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las estimaciones son significativas para las cuentas intermedias reveladas.

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

2.2. Bases de preparación.

a) Aplicación

Los presentes estados financieros consolidados intermedios de Unión El Golf S.A. y Filiales al 30 de septiembre de 2010 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB).

Anteriormente los estados financieros del Grupo se preparaban de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Los presentes estados financieros consolidados intermedios se han preparado, en general, bajo el criterio del costo histórico.

b) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2010 y siguientes

Normas e interpretaciones	Aplicación obligatoria para …
NIIF 3 revisada: Combinaciones de negocio.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2009.
Enmienda a NIC 39: Elección de partidas cubiertas.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2009.
Enmienda a NIC 27: Estados financieros consolidados y separados.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2009.
Mejoramientos de las NIIF.	Mayoritariamente a períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2009.
Enmienda a NIIF 2: Pagos basados en acciones.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2010.
CINIIF 17: Distribuciones a los propietarios de activos no monetarios.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2009.
Enmienda a NIC 32: Clasificación de derechos de emisión.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de febrero de 2010.
NIIF 9: Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
NIC 24 Revisada: Revelaciones de partes relacionadas	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.
CINIIF 19: Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2010.
Enmienda a CINIIF 14: Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.
Modificación a NIIF 1 Exenciones adicionales para quienes adoptan por primera vez las NIIF	Períodos anuales iniciados en o después de 01 de enero de 2010
Modificaciones a CINIIF 9 y NIC 39 Derivados implícitos	Períodos anuales iniciados en o después de 30 de septiembre de 2009
Modificaciones a NIIF 7 y NIIF 4 Mejoras a las revelaciones relacionadas con instrumentos financieros	Períodos anuales iniciados en o después de 01 de enero de 2009
Modificaciones a la CINIIF 18 Transferencias de activos de clientes	Períodos anuales iniciados en o después de 30 de julio de 2009

La aplicación de estos pronunciamientos contables no ha tenido efectos significativos para el Grupo. El resto de criterios contables aplicados en 2010 no han variado respecto a los utilizados en 2009.

2.3. Bases de consolidación.

a) Filiales

Filial es toda entidad sobre la cual la Matriz tiene poder para dirigir sus políticas financieras y operacionales.

La filial se consolida a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo y se excluye de la consolidación en la fecha en que cesa el aludido control.

Para los efectos de los presentes estados financieros consolidados intermedios se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y los resultados no realizados por transacciones entre entidades del Grupo.

En el siguiente cuadro se muestra la información de filiales:

RUT	Nombre Sociedad	País	Porcentaje de Participación		
			30.09.2010 Directo	31.12.2009 Directo	01.01.2009 Directo
76.121.910-3	Unión Gastronómica Ltda	Chile	99,90%	99,90%	99,90%
65.682.710-6	Corporación Club de Golf 50	Chile	Entidad de cometido especial		

Unión El Golf S.A. no tiene propiedad sobre la Corporación Club de Golf 50, pero se consolida al calificar como una entidad de cometido especial para el Grupo.

b) Intereses minoritarios

El Grupo aplica la política de considerar las transacciones con minoritarios como transacciones con terceros externos al Grupo.

2.4. Información financiera por segmentos operativos.

Un segmento del negocio es un grupo de activos y operaciones encargadas de suministrar productos o servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos de negocios.

El Grupo dispone de dos segmentos operativos, alineados con su objetivo social: Atención a socios y arrendamientos a terceros. Los ingresos del segmento arrendamiento a terceros no supera el 10% de los ingresos totales del grupo, por lo que no se muestra información separada según NIIF 8.

2.5. Transacciones en moneda extranjera.

a) Moneda funcional y de presentación y condiciones de hiperinflación

Los importes incluidos en los estados financieros del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional).

La moneda funcional de la Compañía y de sus filiales, según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad Nº 21 (NIC 21) es pesos chilenos, siendo esta moneda no hiper-inflacionaria durante el periodo reportado, en los términos precisados en la Norma Internacional de Contabilidad Nº 29 (NIC 29).

La moneda de presentación de los estados financieros del Grupo y de sus filiales es pesos chilenos.

b) Valores para la conversión

A continuación se indican valores utilizados en la conversión de partidas, a las fechas que se indican:

Tipo de moneda	30.09.2010 $	31.12.2009 $	01.01.2009 $
Dólares estadounidenses	485,23	506,43	629,11
Unidad de Fomento	21.339,99	20.942,88	21.452,57

2.6. Propiedades, planta y equipos.

Las construcciones se emplean en el giro del Grupo.

a) Valorización y actualización

Los elementos del activo fijo incluidos en propiedades, planta y equipos se reconocen por su costo inicial menos depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas, si las hubiera.

El costo inicial de propiedades, planta y equipos incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición del activo fijo.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente.

Reparaciones y mantenciones a los activos fijos se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurren.

b) Método de depreciación

La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método lineal. Las vidas útiles y valores residuales se han determinado utilizando criterios técnicos.

El siguiente cuadro muestra el rango de vidas útiles estimadas para cada clase relevante incluida en propiedades, planta y equipos:

	Vidas útiles (en años)	
Clase de activos en PPE	Desde	Hasta
Edificios y construcciones	80	80
Planta y equipo	6	10
Equipamiento de tecnologías de la información	6	6
Instalaciones fijas y accesorias	8	8
Vehículos de motor	10	-
Activos fijos en bienes arrendados	-	-
Otras propiedades, planta y equipos	3	10

El valor residual y la vida útil restante de los activos fijos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Cuando el valor de un activo fijo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, con cargo a los resultados del periodo (a menos que pueda ser compensada con una revaluación positiva anterior, con cargo a patrimonio).

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

2.7. Activos intangibles.

Los gastos relacionados con el desarrollo interno o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

Los costos directamente relacionados con la adquisición de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Compañía, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles.

Los costos de adquisición de programas informáticos reconocidos como activos intangibles, se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de obtención de beneficios.

La Compañía ha activado la marca Unión El Golf, amortizándola en cinco años a contar del año 2006.

Tipo de intangible	Años amortización	Tipo de amortización
Marca	5	Lineal

No existen otros activos intangibles que revelar.

2.8. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros.

Los activos no financieros sujetos a amortización se someten a test de pérdidas por deterioro de valor siempre que algún suceso o cambio interno o externo en las circunstancias de la Compañía indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro de valor por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos.

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos no financieros se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

Los activos no financieros que hubieran sufrido una pérdida por deterioro anterior se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

2.9. Activos financieros.

El Grupo clasifica sus activos financieros en una de las siguientes categorías:
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.
- Préstamos y cuentas por cobrar.
- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.
- Y activos financieros disponibles para la venta.

La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial.

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar.

Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de ser vendido en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación, a menos que sean designados como coberturas.

Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes, pudiendo presentarse en el ítem efectivo y equivalentes al efectivo si cumple con todos los requisitos para tal efecto y la Compañía opta por dicha clasificación.

b) Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

Se incluyen en activos corrientes aquellos activos con vencimientos de hasta 12 meses desde de la fecha del balance. Aquellos activos con vencimientos superiores se muestran en activos no corrientes.

Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el balance.

c) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Si la Compañía vendiera un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros disponibles para la venta se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos corrientes.

d) Activos financieros disponibles para la venta

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

e) Deterioro de valor de activos financieros y tasa de interés efectiva

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro.

El deterioro de las cuentas por cobrar se basa en un análisis individual de cada cliente en calidad de mora. La morosidad de la compañía es prácticamente inexistente.

En la valorización de los activos financieros de plazo prolongado, ellos se reconocen como activos tras haber sido descontados los flujos de cobros futuros a la tasa efectiva.

En la aplicación de la tasa efectiva para valorizar activos financieros clasificados como “prestamos y cuentas por cobrar”, se aplica materialidad. Aquellos préstamos y cuentas por cobrar superiores a 12 meses y de monto inferior a M$ 500 se valorizan a su valor nominal, para no dificultar su control contable.

2.10. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura.

El Grupo no realiza operaciones con derivados.

2.11. Inventarios.

Política de valorización

Los inventarios se valorizan al costo o valor neto realizable, el menor.

2.12. Cuentas comerciales (neto de provisión para deterioros de valor)

Las cuentas comerciales se reconocen como activo cuando la Compañía genera su derecho de cobro, en base a los criterios de reconocimiento de ingresos.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de valor en cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

En la determinación de la provisión para pérdidas por deterioro de valor en cuentas comerciales se considera la antigüedad de saldos morosos y aspectos cualitativos de los deudores.

2.13. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo con un vencimiento original de tres meses o menos.

Las inversiones equivalentes al efectivo corresponden a cuotas de fondos mutuos de renta fija, que se presentan al valor de las cuotas a la fecha de cierre de cada uno de los periodos reportados. Sus vencimientos son inferiores a 90 días.

2.14. Acreedores comerciales.

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

En la aplicación de la tasa efectiva se aplica materialidad.

2.15. Otros préstamos de terceros.

Los préstamos de terceros se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos de terceros se valorizan por su costo amortizado.

Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

En la aplicación de la tasa de interés efectiva se aplica materialidad.

Los préstamos de terceros, en general, se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

2.16. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

a) Impuesto a la renta.

El gasto por impuesto a la renta se calcula en función del resultado contable antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias derivadas de los ajustes para dar cumplimiento a las disposiciones tributarias vigentes.

b) Impuestos diferidos.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales.

El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

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

2.17. Indemnizaciones por años de servicios.

El Grupo no tiene pactado con su personal pagos por concepto de indemnizaciones por años de servicios.

2.18. Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene (a) una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; (b) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y (c) el importe se ha estimado de forma fiable.

La principal provisión dice relación con la provisión de vacaciones del personal.

2.19. Reconocimiento de ingresos.

Los ingresos ordinarios del Grupo corresponden a servicios a socios, arriendos,.

Se incluye también en los ingresos de explotación aquellos derivados de la producción de eventos y auspicios, los cuales son reconocidos sobre base devengada mensual, y las cuotas sociales de los socios.

Los ingresos se reconocen cuando surge para la Compañía su derecho de cobro.

2.20. Arrendamientos.

Cuando la Compañía es el arrendatario, en un arrendamiento financiero

Arriendos en los cuales una porción significativa de los riesgos y beneficios del activo arrendado son sustancialmente traspasados por el arrendador al arrendatario son clasificados como arrendamiento financiero.

Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, el menor de los dos. Como contraparte, la Compañía reconoce una obligación.

Las cuotas de arrendamiento devengadas y canceladas a través del tiempo amortizan la obligación en base a tablas de desarrollo. La diferencial se reconoce en gastos como un costo financiero.

Los activos en leasing no son jurídicamente de propiedad de la Compañía, por lo cual mientras no se ejerza la opción de compra, no se puede disponer libremente de ellos.

La depreciación de estos activos es determinada de acuerdo a los mismos criterios aplicables para los demás bienes del activo fijos.

2.21. Medio ambiente.

Los desembolsos relacionados con el medio ambiente, de producirse, son reconocidos en resultados en la medida que se incurren.

NOTA 3 - Cambios en políticas y estimaciones contables

Los estados financieros al 30 de septiembre del 2010 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables.

NOTA 4 - Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera y conciliaciones de primera adopción.

4.1. Bases de la transición a las NIIF.

a) Aplicación de NIIF 1

Los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2010, serán los primeros estados financieros anuales consolidados de acuerdo a las Normas Internaciones de Información Financiera.

La Compañía ha aplicado la NIIF 1 al preparar los presentes estados financieros consolidados intermedios.

- La fecha de transición del Grupo a las NIIF es el 01 de enero de 2009. El Grupo presenta su balance inicial bajo NIIF a dicha fecha.

- La fecha de adopción de las NIIF por el Grupo es el 01 de enero de 2010.

Para elaborar los estados financieros consolidados intermedios antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que postula NIIF 1.

b) Exenciones a la aplicación retroactiva de las NIIF que la Compañía opta por acoger

Combinaciones de negocio

No se re-expresan las combinaciones de negocios que tuvieron lugar con anterioridad a la fecha de transición del 01 de enero de 2009.

Valor razonable o revalorización como costo atribuido

Los activos de propiedad, planta y equipo se miden a su valor de adquisición más revalorizaciones acumuladas a la fecha de la transición a NIIF.

4.2. Apertura de saldos de activos y pasivos a la fecha de transición.

Excepto por las exenciones opcionales acogidas y las excepciones obligatorias a la aplicación retroactiva de las NIIF, en la apertura de saldos de activos y pasivos a la fecha de transición:

- Se contabilizan todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento sea requerido por las NIIF.
- No se incluyen los activos y pasivos reconocidos de acuerdo con los principios contables anteriores y que no puedan ser registrados de acuerdo con NIIF.
- Los activos, pasivos y elementos del patrimonio se clasifican de acuerdo con NIIF, independientemente de cómo estuvieran registrados con los principios contables anteriores.
- Todos los activos y pasivos se valorizan en el marco de las NIIF.

Las diferencias resultantes en la valorización neta de activos y pasivos se registran en patrimonio.

4.3. Conciliaciones entre las NIIF y los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (PCGA).

Las siguientes conciliaciones ofrecen la cuantificación del impacto patrimonial del Grupo en la transición a las NIIF.

a) Conciliación de los patrimonios a las fechas que se indican:

A continuación se muestra la conciliación entre el patrimonio PCGA y el patrimonio NIIF a las fechas que se indican:

Impactos en patrimonio	31.12.2009 M$	30.09.2009 M$	01.01.2009 M$
Patrimonio según PCGA	4.626.686	4.562.111	5.436.509
Eliminación corrección monetaria e impactos en depreciaciones y amortizaciones	187.936	231.189	0
Efecto de incorporar interés minoritario al patrimonio	1.520.263	1.435.937	1.048.244
Patrimonio según NIIF	6.334.885	6.229.237	6.484.753

Se han eliminado los efectos de haber corregido monetariamente los estados financieros bajo principios contables locales.

Se incorpora en el patrimonio IFRS la participación del Interés Minoritarios.

b) Conciliación de los resultados a las fechas que se indican:

A continuación se muestra la conciliación entre el resultado PCGA y el resultado NIIF a las fechas que se indican:

Conciliación de resultados	01.01.2009 31.12.2009 M$	01.01.2009 30.09.2009 M$	01.04/2009 30.09.2009 M$
Resultados según PCGA	-866.032	-857.802	-282.147
Eliminación corrección monetaria e impactos en depreciaciones y amortizaciones	62.645	78.093	7.542
Resultado de las participaciones no controladoras	454.160	372.341	77.392
Resultados según NIIF	-349.227	-407.368	-197.213

Se han eliminado los efectos de haber corregido monetariamente los estados financieros bajo principios contables locales.

Se incorpora en el patrimonio IFRS la participación del Interés Minoritarios.

c) Conciliación del estado de flujos de efectivo al 31.12.2009:

Conciliación de flujos de efectivo	**PCGA M$**	**NIIF M$**	**Diferencia M$**
Flujos operacionales	-738.676	-93.612	645.064
Flujos de inversión	-6.893	-3.020	3.873
Flujos de financiamiento	377.251	-167.420	-544.671
Variación del periodo	-368.318	-264.052	104.266
Efecto inflación	10.865	0	-10.865
Saldo inicial	489.118	515.012	25.894
Saldo final	131.665	250.960	119.295

Las diferencias se asocian a la consolidación bajo NIIF de la Corporación Club El Golf 50, al corresponder a una entidad de cometido especial. Bajo Principios contables locales se excluía de la consolidación.

NOTA 5 - Gestión del riesgo financiero.

Los principales riesgos a que se ve expuesta la compañía son:

5.1 Por tipo de cambio

La sociedad no tiene pasivos expresados en dólares, sus obligaciones financieras están pactadas en unidades de fomento, dada la naturaleza de sus ingresos, no presenta riesgo de mercado por cobertura de tipo de cambio.

5.2 Por siniestros

La sociedad tiene asegurados sus bienes contra toda eventualidad, según consta en las respectivas pólizas de seguros.

5.3 Por tasa de interés

La compañía no está afecta a riesgo por las fluctuaciones de tasa de interés por sus créditos a largo plazo por tener pactada una tasa fija de 5,88% anual por el crédito que mantiene vigente con el Banco BBVA.
La tasa implícita en el contrato de arrendamiento con opción de compra suscrito con Compañía Consorcio Nacional de Seguros de Vida S.A. es de un 6,09% anual, válida para el plazo total de vigencia del contrato.

5.4. Riesgo comercial

El riesgo comercial y crediticio es bajo ya que la sociedad efectúa transacciones principalmente con sus socios y accionistas.

5.5. Riesgo por liquidez

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

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

Para gestionar el riesgo de liquidez se utiliza diversas medidas preventivas, tales como gestionar la colocación de acciones y la incorporación de nuevos socios a la Corporación.

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

Perfil de vencimientos

30.09.2010	Moneda	Tasa anual	Hasta 90 días M$	de 91 días a 1 año M$	de 13 meses a 5 años M$	Más de 5 años M$
Préstamo Banco BBVA	U.F.	5,88%	23.524	72.667	33.338	-
Consorcio Nacional de Seguros	U.F.	6,09%	20.553	63.181	388.707	2.681.026
Totales			**44.077**	**135.848**	**422.045**	**2.681.026**

31.12.2009	Moneda	Tasa anual	Hasta 90 días M$	de 91 días a 1 año M$	de 13 meses a 5 años M$	Más de 5 años M$
Préstamo Banco BBVA	U.F.	5,88%	22.311	68.211	104.033	
Consorcio Nacional de Seguros	U.F.	6,09%	25.653	52.852	470.453	2.604.161
Totales			**47.964**	**121.063**	**574.486**	**2.604.161**

01.01.2009	Moneda	Tasa anual	Hasta 90 días M$	de 91 días a 1 año M$	de 13 meses a 5 años M$	Más de 5 años M$
Préstamo Banco BBVA	U.F.	5,88%	21.759	65.871	199.097	-
Consorcio Nacional de Seguros	U.F.	6,09%	18.530	57.264	454.203	2.775.654
Totales			**40.289**	**123.135**	**653.300**	**2.775.654**

Para cumplir con los compromisos financieros la sociedad dispone de los flujos provenientes de las cuotas sociales, colocación de acciones y flujos provenientes de la operación.

5.6. Principal Riesgo financiero

El principal riesgo financiero está asociado a la variación de la unidad de fomento de los pasivos financieros. Este riesgo estaría atenuado en que a los socios también se les efectúa cobros en unidades de fomento.

5.7. Deterioro de activos financieros

A la fecha de cierre de estos estados la sociedad no mantiene cuentas por cobrar deterioradas.

5.8 Otros antecedentes

La compañía no mantiene garantías tomadas para asegurar el cobro de operaciones crediticias.

Las cuentas por cobrar, en general, tienen una alta certeza de cobro al estar relacionadas directamente a sus accionistas.

NOTA 6 - Responsabilidad de la información, estimaciones y criterios contables.

La información contenida en estos estados financieros consolidados intermedios es responsabilidad del Directorio del Grupo, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios contables incluidos en las NIIF.

En la preparación de los estados financieros consolidados intermedios se han utilizado estimaciones realizadas por la Gerencia del Grupo, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Las principales estimaciones se refieren básicamente a:

a) Vidas útiles y valores residuales estimados

La valorización de las inversiones en propiedades, planta y equipos considera la realización de estimaciones para determinar tanto los valores residuales como las vidas útiles a utilizar para el cálculo de las depreciaciones de cada activo.

Estas estimaciones consideran factores de operación, tecnológicos y de usos alternativos de los activos.

b) Impuestos diferidos

La matriz y sus filiales contabilizan los activos por impuestos diferidos en consideración a la posibilidad de recuperación de dichos activos, basándose en la existencia de pasivos por impuestos diferidos con similares plazos de reverso y en la posibilidad de generación de suficientes utilidades tributarias futuras.

Todo lo anterior en base a proyecciones internas efectuadas por la administración a partir de la información más reciente o actualizada que se tiene a disposición.

Los resultados y flujos reales de impuestos pagados o recibidos podrían diferir de las estimaciones efectuadas por la Compañía, producto de cambios legales futuros no previstos en las estimaciones.

NOTA 7 - Efectivo y equivalentes al efectivo.

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009 es la siguiente:

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Disponible	174.093	55.996	124.908
Valores negociables (neto)	89.402	194.964	390.104
Efectivo y equivalentes al efectivo	**263.495**	**250.960**	**515.012**

No existen restricciones por montos significativos a la disposición del efectivo.

NOTA 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y derechos por cobrar no corrientes.

A continuación se muestran las partidas incluidas en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y en derechos por cobrar no corrientes a las fechas que se indican:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Deudores por venta (neto)	223.437	182.679	138.287
Documentos por cobrar (neto)	0	5.200	6.815
Deudores varios (neto)	50.424	33.606	46.148
Totales	**273.861**	**221.485**	**191.250**

En general el Grupo mantiene una política de provisión de incobrables basada principalmente en la antigüedad de saldos, ajustada por análisis cualitativos de la situación de cada deudor.

NOTA 9 - Existencias.

Los inventarios corresponden a materias primas e insumos propios del negocio gastronómico.

Materias primas e insumos	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Bebidas, Vinos y Licores	15.357	17.005	18.613
Carnes, Pescados y Mariscos	3.683	2.334	3.780
Abarrotes	5.274	6.567	5.995
Totales	**24.314**	**25.906**	**28.388**

Los valores libros no superan sus valores netos realizables.

No existen prendas u otro tipo de gravámenes sobre las existencias.

Durante los periodos reportados, la siguiente información se relaciona con los inventarios.

Conceptos relevantes	01.01.2010 30.09.2010 M$	01.01.2009 31.12.2009 M$	01.01.2009 30.09.2009 M$
Saldo inicial	25.906	28.388	28.388
Compras	220.189	332.987	154.790
Castigos	0	0	0
Imputaciones a costo de ventas	(221.781)	(335.469)	(156.016)
Totales	**24.314**	**25.906**	**27.162**

NOTA 10 - Otros activos no financieros corrientes

Corresponde a la porción corto plazo de los pagarés suscritos por los accionistas de la sociedad a favor de Unión el Golf S.A. y entregados en garantía al Banco BBVA y al seguro de cesantía por recuperar.

NOTA 11 - Transacciones entre partes relacionadas.

a) Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas

No existen cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas, a nivel de Grupo.

b) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

No existen saldos y transacciones con entidades relacionadas, fuera del Grupo.

NOTA 12 - Propiedades, plantas y equipos (PPE).

Clases de propiedades, plantas y equipos

La composición por clase de PPE es la siguiente, diferenciadas por valores brutos, netos y depreciaciones y deterioros acumulados:

Inventario	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Construcciones y obras de infraestructura			
Habilitación edificio	1.939.899	1.939.899	1.939.899
Total construcciones y obras de infraestructura	**1.939.899**	**1.939.899**	**1.939.899**
Maquinarias y equipos			
Equipos Computacionales	58.069	57.399	52.646
Equipos de Cocina	183.054	182.889	182.889
Equipos de Control	61.110	61.110	61.110
Equipos para eventos	11.148	7.896	7.896
Maquinas Parking	27.228	27.228	27.228
Máquinas Wellness	49.296	49.296	49.296
Total maquinarias y equipos	**389.905**	**385.818**	**381.065**
Otros activos fijos			
Activos en leasing	7.174.167	7.174.167	7.174.167
Herramientas	472	472	472
Vehículos	8.820	8.820	8.820
Otros	143.452	140.355	138.214
Muebles	259.719	257.304	257.304
Total otros activos fijos	**7.586.630**	**7.581.118**	**7.578.977**
Sub Totales	**9.916.434**	**9.906.835**	**9.899.941**
Depreciación acumulada	1.963.215	1.731.001	1.418.810
Total propiedad planta y equipos	**7.953.219**	**8.175.834**	**8.481.131**

Movimiento de propiedades, plantas y equipos:

Movimiento a septiembre 2010	Saldo 01.01.2010	Adiciones	Depreciación	Saldo 30.09.2010
	M$	M$	M$	M$
Construcciones e infraestructura	1.737.006	0	29.127	1.707.879
Maquinarias y equipos	125.575	4.088	35.932	93.731
Otras PPE	6.313.253	5.512	167.156	6.151.609
Totales	**8.175.834**	**9.600**	**232.215**	**7.953.219**

Movimiento a septiembre 2009	Saldo 01.01.2009	Adiciones	Depreciación	Saldo 30.09.2009
	M$	M$	M$	M$
Construcciones e infraestructura, neto	1.775.842	0	29.126	1.746.716
Maquinarias y equipos, neto	170.676	3.255	37.304	136.627
Otras PPE, neto	6.534.613	2.141	167.575	6.369.179
Totales	**8.481.131**	**5.396**	**234.005**	**8.252.522**

Movimiento año 2009	Saldo 01.01.2009	Adiciones	Depreciación	Saldo 31.12.2009
	M$	M$	M$	M$
Construcciones e infraestructura	1.775.842	0	38.836	1.737.006
Maquinarias y equipos	170.676	4.753	49.854	125.575
Otras PPE	6.534.613	2.142	223.502	6.313.253
Totales	**8.481.131**	**6.895**	**312.192**	**8.175.834**

La Compañía no tiene activos fijos discontinuados. Además el valor bruto de los activos fijos totalmente depreciados al 30 de septiembre del 2010 asciende a M$ 224.582

Los otros activos fijos corresponden a activos en leasing financiero. Como al igual Construcciones e infraestructura. Ambas correspondientes a las dependencias de su sede el Golf.

Los activos en leasing no son jurídicamente propiedad de la sociedad hasta que ejerza la opción de compra, de acuerdo a los términos del contrato de arrendamiento financiero suscrito con Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.

No existe otros gravámenes o restricciones sobre propiedad planta y equipos.

A las construcciones y obras de infraestructura, que corresponden a bienes e instalaciones adheridas al bien raíz en leasing, se les asignó como criterio su vida útil en función del bien principal y no al plazo del contrato de arrendamiento con opción de compra que reviste las características de un leasing financiero.

Información sobre arrendamientos financieros

Inventario	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Activos en leasing	7.174.167	7.174.167	7.174.167
Depreciación acumulada	1.088.704	948.243	760.962
Total	**6.085.463**	**6.225.924**	**6.413.205**

Con fecha 29 de julio de 2004, ante el Notario de Santiago don Pedro Ricardo Reveco Hormazábal, Unión el Golf S.A. suscribió un Contrato de Arrendamiento con Opción de Compra con Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.

El pago contado de UF 161.168,46 se constituye en un fondo de compra, la renta mensual será de UF 1.628,3309, salvo la primera que esta adicionada en UF 480,7 todo más IVA. La duración del contrato es de 96 meses contados desde el 29 de julio de 2004 con vencimiento final al 31 julio de 2012.

Con fecha 20 de diciembre de 2005, entre Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. y Unión el Golf S.A., se modificó el contrato de arriendo con opción de compra, siendo las principales modificaciones las siguientes:

1 Las partes acuerdan incorporar al contrato de arrendamiento con opción de compra 163 estacionamientos del Edificio El Golf 2001.

2 Las partes acuerdan que a contar de la fecha de modificación la renta de arrendamiento será la suma de U.F. 1.048,5154 más IVA y que el total de las rentas de arrendamiento serán de 316 contadas desde el mes de julio de 2004 hasta el mes de noviembre de 2030, ambos incluidos.

El total de la depreciación de los ejercicios ha sido cargada a los gastos de administración y ventas.

Seguros sobre activos fijos

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguros para cubrir los riesgos a los que están expuestos los elementos del activo fijo. El Grupo considera que la cobertura de estas pólizas es adecuada para los riesgos inherentes a su actividad.

Pérdida por deterioro del valor de los activos fijos

Para el presente ejercicio, ningún elemento del activo fijo ha presentado deterioro de su valor.

NOTA 13 - Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta.

De acuerdo a lo señalado en la nota 2.16, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la sociedad ha determinado su Renta Líquida Imponible de Primera Categoría de acuerdo a las normas tributarias vigentes, dando ello como resultado pérdida tributaria ascendente a M$ 1.654.450 M$ 1.858.689, respectivamente.

Producto de lo señalado en el párrafo anterior, la sociedad efectuó un abono por Impuesto de Primera Categoría al resultado de los ejercicios por M$ 212.548 y M$ 156.516 respectivamente.

30 de septiembre de 2010 la pérdida tributaria alcanzó a M$ 2.170.778, producto de ello se efectuó un abono al resultado del período ascendente a M$ 168.413.

	30.09.2010 M$		31.12.2009 M$		01.01.2009 M$	
Conceptos	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Diferencias Temporarias						
Provisión Vacaciones	4.675		2.821		6.119	
Provisión Incobrables	219		219		219	
Activos en leasing		449.842		460.257		502.247
Pérdida Acumulada	1.132.455		974.573		782.462	
Obligaciones por leasing	536.070		536.030		561.961	
Cuentas complementarias-neto de amortización		(49.299)		(50.823)		(54.187)
Provisión de valuación						
Totales	1.673.419	400.543	1.513.643	409.434	1.350.761	448.059

NOTA 14 - Otros pasivos financieros

Los pasivos financieros que se muestran en los estados financieros corresponden a un préstamo bancario contraído con el Banco BBVA y acreedores por leasing financiero.

			Corrientes			No Corrientes		
Otros pasivos financieros	Moneda	Tasa	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
BBVA	$ reajustable	5,88%	96.191	90.522	87.630	33.338	104.033	199.097
Acreedores por leasing	$ reajustable	6,09%	83.734	78.505	75.794	3.069.733	3.074.614	3.229.857
Totales			179.925	169.027	163.424	3.103.071	3.178.647	3.428.954

NOTA 15 - Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

A continuación se muestran las principales partidas a las fechas que se indican:

Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Proveedores	81.889	101.007	130.466
Acreedores Varios	20.312	20.312	20.312
Honorarios y Rem. por Pagar	7.004	1.031	764
Retenciones	2.763	4.361	1.935
Anticipo Clientes	2.129	4.054	0
Previsionales por Pagar	16.717	16.650	15.208
Totales	130.814	147.415	168.685

NOTA 16 - Otras provisiones de corto plazo

A continuación se muestran las principales partidas a las fechas que se indican:

Otras provisiones de corto plazo	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Provisiones de gastos	26.689	12.294	15.645
Provisión Vacaciones	27.498	35.784	35.996
Totales	54.187	48.078	51.641

NOTA 17 - Patrimonio Neto

Capital suscrito y pagado

Al 30 de septiembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009, el capital social autorizado, suscrito y pagado de la Sociedad asciende a M$ 9.213.148, y a M$ 9.025.648, respectivamente (M$9.052.609 al 1 de enero de 2009).

Número de acciones suscritas y pagadas.

Las acciones son de una sola serie, y no tienen ningún tipo de restricciones..

Acciones	2010 Cantidad	2009 Cantidad
Acciones al 01 de enero	1.753	1.632
Suscripción y pago	125	91
Traspasos	46	30
Traspasos	-46	-30
Acciones al 30 de septiembre	1.878	1.723
Acciones emitidas	2.192	2.192
Acciones por suscribir	314	469

La sociedad no mantiene en su poder acciones de su propia emisión.

No existen acciones cuya emisión este reservada como consecuencia de alguna existencia de opciones o contratos para la venta de acciones.

Dividendos.

La sociedad presenta pérdidas acumuladas, por lo tanto sus accionistas no han acordado el pago de dividendos.

Objetivos, políticas y procesos de gestión de Capital.

Los objetivos, políticas y proceso de gestión de capital de la Sociedad, al administrar el capital, son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de prestar servicios a sus socios y mantener una estructura de capital óptima.

El grupo está estructurado por Unión el Golf S.A., Sociedad Anónima abierta, quien mantiene un arrendamiento financiero de bien raíz en que funciona el Club, Unión Gastronómica, empresa que presta servicios a los socios de Corporación y finalmente, la entidad de cometido especial, Corporación Club el Golf 50 que recauda las cuotas de incorporación y cuotas sociales.

Requerimientos externos impuestos al capital.

La sociedad no tiene requerimientos externos impuestos al capital.

NOTA 18 - Ingresos ordinarios y costos de ventas

Los ingresos y costo de ventas se desglosan de acuerdo al siguiente detalle:

Ingresos Ordinarios	01/01/2010 30/09/2010 M$	01/01/2009 30/09/2009 M$	01/07/2010 30/09/2010 M$	01/07/2009 30/09/2009 M$
Servicios a socios	1.264.613	1.065.066	494.812	406.979
Ingresos por arriendos	128.910	116.172	47.932	40.583
Total ingresos ordinarios	1.393.523	1.181.238	542.744	447.562

Costo de ventas	01/01/2010 30/09/2010 M$	01/01/2009 30/09/2009 M$	01/07/2010 30/09/2010 M$	01/07/2009 30/09/2009 M$
Costo Existencias	221.781	240.523	84.009	84.510
Impuesto territorial	33.872	53.390	11.415	25.448
Operación Parking	17.346	15.371	6.447	5.563
Total costo de ventas	272.999	309.284	101.871	115.521

NOTA 19 – Segmentos operativos

El Grupo dispone de dos segmentos operativos, alineados con su objetivo social: Atención a socios y arrendamientos a terceros. Los ingresos del segmento arrendamiento a terceros no supera el 10% de los ingresos totales del grupo, por lo que no se muestra información separada según NIIF 8.

NOTA 20 - Sanciones

No existen sanciones aplicadas a la sociedad o a sus administradores de parte de la Superintendencia de Valores y Seguros u otras autoridades administrativas durante el período comprendido entre el 01 de enero de 2009 al 30 de septiembre del 2010.

NOTA 21 - Hechos posteriores.

No existen hechos posteriores que informar.

NOTA 22 - Hechos Esenciales.

En la sesión de Directorio de la Sociedad celebrado con fecha 21 de enero 2010, se dio cuenta de la renuncia presentada por el señor Eduardo García Tagle, al cargo de Gerente General de la Sociedad a partir del día 31 de enero de 2010. En consideración a lo anterior, el Directorio, por unanimidad, acordó designar en reemplazo, a partir del día 1º de febrero de 2010, a don Santiago Prado Lavín.

En sesión extraordinaria del Directorio de la Sociedad celebrado con fecha 15 de abril 2010, presentaron las renuncias indeclinables a sus cargos, don Gonzalo Ibáñez Langlois como titular y su suplente don Miguel Bejide Catrileo.

En junta Extraordinaria de de Accionista de 3 de junio de 2010 se aprueba el informe presentado por el Gerente General acerca de la Memoria, Balance y demás estados financieros correspondientes al año 2009, junto con la situación de la sociedad, el informe de los auditores externos y la propuesta del Directorio de no reparto de dividendos.

El Presidente expuso que a consecuencia de la renuncia de don Gonzalo Ibáñez Langlois al cargo de Director Titular y de su suplente don Miguel Bejide Catrileo, corresponde la renovación completa del Directorio de la Sociedad.

Al efecto, la Junta procede a elegir por aclamación a los siguientes miembros de Directorio para el trienio 2010-2012, en las calidades que en cada caso se indican:

1. Don Gonzalo Martin Iglesias, en calidad de Titular, siendo su Suplente don Eugenio Camus Meza.
2. Don Sergio Huidobro Corbett, en calidad de Titular, siendo su Suplente don Gonzalo Peña Atero.
3. Don Eduardo Armijo Rebolledo, en calidad de Titular, siendo su Suplente don Felipe Morandé Arthur.
4. Doña María Trinidad Merino Bordeu, en calidad de Titular, siendo su Suplente doña Isabel Margarita Rahm de Raab.
5. Don Arnaldo Gorziglia Cheviakoff, en calidad de Titular, siendo su Suplente don Oscar Gajardo Uribe.
6. Don Gonzalo Ferrer Echavarri, en calidad de Titular, siendo su Suplente don Diego Marin Correa.
7. Don Cristóbal Gouhaneh Castro, en calidad de Titular, siendo su Suplente don Alberto Marraccini Valenzuela.

Este Directorio durará en sus funciones por un período de tres años debiendo renovarse en su integridad en la Junta General Ordinaria de Accionistas que se celebre dentro del primer cuatrimestre del año 2013. La Junta acordó que los cargos y las funciones de directores no sean remunerados.

En sesión Extraordinaria del Directorio de Unión El Golf S.A. celebrada con fecha 14 de junio se procedió a nombrar la mesa directiva de la sociedad quedando conformada de la siguiente forma:

Presidente: Sergio Huidobro Corbett
Vicepresidente: Eduardo Armijo Rebolledo
Secretario: Santiago Prado Lavin

Con fecha 30 de julio de 2010, presentó su renuncia don Eduardo Armijo Rebolledo, Director Titular.

Con fecha 23 de agosto de 2010, presentaron su renuncia: don Gonzalo Martin Iglesias, Director Titular y su Suplente don Eugenio Camus Meza.