LOS R S.A.

Estados financieros

Por el periodo comprendido entre el 31 de mayo de 2013 y el 31 de diciembre de 2013.

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera consolidado
Estados de resultados integrales consolidado por función
Estado de flujo de efectivo consolidado
Estado de cambios en el patrimonio consolidado
Notas a los estados financieros consolidados

US$	-	Dólar estadounidense
MUS$	-	Miles de dólares estadounidenses
$	-	Pesos chilenos
M$	-	Miles de pesos chilenos
ARG$	-	Pesos Argentinos
UF	-	Unidades de fomento

Santiago, 17 de Julio del 2018

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Directores de Los R S.A.

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Los R S.A. y Subsidiarias, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estados consolidado de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo comprendido entre el 31 de mayo y el 31 de diciembre de 2013 y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración de Los R S.A. y Subsidiarias es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, basada en nuestra auditoria y en los informes de otros auditores, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Los R S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones, resultados integrales y los flujos de efectivo por el periodo comprendido entre el 31 de mayo y el 31 de diciembre de 2013 de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en un asunto, Re-adopción IFRS

Los estados financieros de Los R S.A. y Subsidiarias han sido preparados por la Administración a base de las disposiciones de preparación y presentación de información financiera descrita en Nota 2 a). En efecto los estados financieros de las asociadas Crown Casino S.A. y Tierras de Lucinda S.A., usados por la sociedad para el reconocimiento del método de la participación usan una base comprensiva que considera bases contables distintas de Los R S.A, ya que estos han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de la Ley 19.550 y sus modificatorias y las normas contables profesionales vigentes contenidas en las Resoluciones Técnicas Nº 16, 17, 18, 19, 21 y 31 de la Federación Argentina del Consejo Profesional de Ciencias Económicas (FACPCE), adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de Rio Negro (CPCERN) mediante las Resoluciones Nº 190, 195, 207 y 311.

En este contexto, la Administración de Los R S.A., efectuó los ajustes a la información financiera de las asociadas para reconocer los activos identificables y pasivos asumidos a valores razonables de los saldos de Propiedades, planta y equipos, y Activos Intangibles, ajustándose de esta forma a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), asimismo, las otras partidas de los estados financieros de las asociadas no generan otras diferencias.

Otros asuntos, información auditada por otros auditores

No auditamos los estados financieros de la subsidiaria Apartamentos y Hoteles Ecuatorianos APARTEC S.A., sobre la cual se tiene el control y que al 31 de diciembre de 2013 su participación asciende al 83,1% de su patrimonio y se presentan como activos disponibles para la venta y operaciones discontinuadas en los presentes estados financieros. Estos estados financieros fueron auditados por otros auditores, cuyos informes nos han sido proporcionados y nuestra opinión, en lo que refiere a los montos incluidos de tal sociedad, se basa únicamente en los informes de esos otros auditores.

No auditamos los estados financieros de las sociedades asociadas Crown Casino S.A. y Tierras de Lucinda S.A., sociedades sobre las cuales tiene una influencia significativa y que al 31 de diciembre de 2013 su participación asciende a 40,66% y 40,46% respectivamente de su patrimonio y se presentan como inversiones controladas bajo el método de la participación en los presentes estados financieros. Estos estados financieros fueron auditados por otros auditores, cuyos informes nos han sido proporcionados y nuestra opinión, en lo que refiere a los montos incluidos de tales sociedades, se basa únicamente en los informes de esos otros auditores.

Énfasis en un asunto, reformulación de los estados financieros año 2013.

La Sociedad ha reformulado los estados financieros en forma íntegra, con la finalidad de dar respuesta a las consultas realizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros según oficios 357, 5634, 14801, 21947, 7303, 31209 de fechas anteriores y oficio 13397 de fecha 18 de mayo de 2018. Nuestra opinión expresada con salvedades de fecha 28 de marzo de 2014 se modificó con respecto a este asunto, debido a que la salvedad se fundaba en información base utilizada de subsidiaria no auditada a esa fecha, situación resuelta con posterioridad. Las opiniones emitidas posteriormente sin salvedades, y que, ante la evaluación de los nuevos antecedentes proporcionados por la administración, referidos a la conversión de las asociadas a Normas Internacionales de Información Financiera, trae como consecuencia que nuestra opinión no se modifica y se emite una opinión sin salvedades a la fecha.

Eduardo Rojo M.
Socio

ROJO Y ASOCIADOS LTDA.

LOS R S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses– MUS$)

Activos		**2013 MUS$**
Activos Corriente	**Nota**	
Otros activos disponibles para venta y operaciones discontinuadas	**8**	10.555
Activos corrientes totales		10.555
Activos No Corrientes		
Cuentas por cobrar, no corrientes		
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	**6**	1.396
Otros activos no financieros no corrientes	**5**	2.110
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	**7**	8.702
Total de activos no corrientes		12.208
Total de activos		**22.763**
Pasivos Corrientes		
Otros pasivos disponibles para venta y operaciones discontinuadas	**8**	2.588
Pasivos corrientes totales		**2.588**
Pasivos no corrientes		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	**6**	9.304
Total de pasivos no corrientes		**9.304**
Total pasivos		**11.892**
Patrimonio		
Capital emitido		3.924
Otras Reservas		-
Ganancias (pérdidas) acumuladas		5.080
Patrimonio atribuible a la controladora		9.004
Participaciones no controladoras		1.867
Patrimonio total	**9**	**10.871**
Total de patrimonio y pasivos		**22.763**

Las notas adjuntas, números 1 a la 16,
forman parte de estos Estados Financieros Consolidados.

LOS R S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO POR FUNCION POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 31 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses– MUS$)

Estado de resultados	**Nota**	**2013 MUS$**
Gastos de administración		(6)
Ingresos financieros		107
Diferencias de cambio		(220)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas	7	4.145
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		4.026
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		4.026
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	**8**	946
Ganancia (pérdida)		4.972
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		5.080
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		**(108)**
Ganancia (pérdida)		**4.972**
Ganancia por acción		
Ganancia por acción básica		
Ganancia (pérdida) por acción básicas en operaciones continuas		**0,0020**
Ganancia (pérdida) por acción básicas en operaciones discontinuas		**0,0005**
Ganancia (pérdida) por acción básica		**0,0025**

Las notas adjuntas, números 1 a la 16,
forman parte de estos Estados Financieros Consolidados.

LOS R S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 31 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Cifras expresadas en miles dólares – MUS$)

Estado de resultados Integrales	**Nota**	**2013 MUS$**
Ganancia (pérdida)		4.972
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período		
Diferencias de cambio por conversión		
Otras participaciones en el patrimonio	**9**	(339)
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión		-
Otro resultado integral, diferencias de cambio por conversión		(339)
Participación de otro resultado integral asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		(2)
Otros resultado integral total		(341)
Resultado integral total		**4.631**
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		4.741
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		(110)
Resultado integral total		**4.631**

Las notas adjuntas, números 1 a la 16,
forman parte de estos Estados Financieros Consolidados.

LOS R S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses– MUS$)

	Nota	2013 MUS$
Estado de flujo de efectivo		
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(6)
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de operación		944
Flujo neto originado por actividades de la operación		**938**
Flujo de efectivo utilizado en inversiones permanentes		(3.000)
Otros entradas (salidas) de efectivo , clasificadas como actividades de inversión.		(2.110)
Flujo neto originado por actividades de inversión		**(5.110)**
Préstamos de empresas relacionadas		5.116
Pago de préstamos a entidades relacionadas		(944)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		**4.172**
Flujo neto total del período		-
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente		-
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente		-
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		-

Las notas adjuntas, números 1 a la 16,
forman parte de estos Estados Financieros Consolidados.

LOS R S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses- MUS$)

	Capital emitido	Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuido a los propietarios de la controladora	Participación no controladas	Patrimonio Total
	MUS$	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**
Saldos inicial al 31.05.2013	3.924	-	-	3.924	-	3.924
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	3.924	-	-	3.924	-	3.924
Cambios en el patrimonio:						
Resultado Integral:						
Utilidad del ejercicios	-		5.080	5.080	(108)	4.972
Otros resultados integral	-	(339)	-	(339)	(2)	(341)
Resultado del ejercicio	-	-	5.080	4.741	(110)	4.631
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por transferencias y otros cambios	-	339	-	339	1.977	2.316
Total de cambios en el patrimonio	-	-	5.080	5.080	1.867	6.947
Saldos finales al 31.12.2013	3.924	-	5.080	9.004	1.867	10.871

Las notas adjuntas, números 1 a la 16,
forman parte de estos Estados Financieros Consolidados.

LOS R S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Contenido **Página**

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL 7

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS 7

NOTA 3 RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN Y ESTIMACIONES REALIZADAS 15

NOTA 4 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE 15

NOTA 5 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS 15

NOTA 6 PARTES RELACIONADAS 16

NOTA 7 INVERSIONES CONTABILIZADAS USANDO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN 19

NOTA 8 OTROS ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUAS 23

NOTA 9 PATRIMONIO 24

NOTA 10 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y GASTOS DISTRIBUCIÓN 25

NOTA 11 ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO 25

11.1) RIESGO DE MERCADO 25
11.2) RIESGO DE CRÉDITO 26
11.3) RIESGO DE LIQUIDEZ 26

NOTA 12 INSTRUMENTOS FINANCIEROS 26

NOTA 13 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS. 27

NOTA 14 SANCIONES 27

NOTA 15 HECHOS POSTERIORES 27

NOTA 16 APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 27

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL

Los R S.A. y Subsidiarias es una empresa dedicada a la inversión en Chile y en el exterior. Sus inversiones principalmente se centran en Hoteles y Casinos de Juegos en el extranjero.

Los R S.A. y Subsidiarias, en adelante la "Sociedad" fue constituida como sociedad anónima cerrada por escritura pública de fecha 31 de mayo de 2013, ante la Vigésimo Primera Notaría de Santiago. La Sociedad tiene por objeto único exclusivo la realización de inversiones en Chile y en el exterior, conforme a las normas del artículo 41letra D de la Ley de la Renta.

La identificación tributaria de Los R S.A. y Subsidiarias es R.U.T. 76.321.355-2 y su oficina central y domicilio legal se encuentra ubicada en Almirante Pastene 244 oficina 404, Providencia.

Actualmente cuenta con inversiones en un Terreno en Punta del Este, Uruguay, una inversión en Apartamentos y Hoteles Ecuatorianos Apartec S.A. en Ecuador, inversiones en Crown Casino S.A. y Tierras de Lucinda S.A. en la República de Argentina.

Al 31 de diciembre de 2013 Los R S.A. y Subsidiarias, mantiene 7 accionistas, los cuales corresponden a los siguientes:

RUT	Nombre o Razón social	Acciones	% participación
57.179.640-2	Jonili Trust	594.000.000	29,70%
59.179.650-k	Francis Raineau Trust	296.000.000	14,80%
48.119.320-6	Olivier Raineau	290.000.000	14,50%
48.153.849-1	Laurence Raineau	220.000.000	11,00%
48.153.853-k	Olivia Raineau	200.000.000	10,00%
48.153.852-1	Laura Raineau	200.000.000	10,00%
48.153.850-5	Antoine Raineau	200.000.000	10,00%
		2.000.000.000	100,00%

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Bases de presentación

1. Los presentes Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2013 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2013.

2. Los estados financieros de las asociadas Crown Casino S.A. y Tierras de Lucinda S.A., usados por la sociedad para el reconocimiento del método de la participación usan una base comprensiva que considera bases contables distintas de los Los R S.A, ya que estos han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de la Ley 19.550 y sus modificatorias y las normas contables profesionales vigentes contenidas en las Resoluciones Técnicas Nº 16, 17, 18, 19, 21 y 31 de la Federación Argentina del Consejo Profesional de Ciencias Económicas (FACPCE), adoptadas por el Consejo profesional de ciencias económicas de Rio Negro (CPCERN) mediante las Resoluciones Nº 190, 195, 207 y 311. En concordancia con la NIC 28 , párrafo 32, se efectuaron ajustes a la información

financiera de las asociadas para reconocer los activos identificables y pasivos asumidos a valores razonables, por lo cual se ajustaron los saldos de Propiedades, planta y equipos, y Activos Intangibles. La aplicación de estas bases contables no genera diferencias con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en las otras partidas de dichos estados financieros.

b) Presentación de estados financieros

Los presentes estados financieros consideran los siguientes períodos:

- Estado de Situación Financiera consolidado al 31 de diciembre de 2013.
- Estados de Resultado Integral consolidado por función por el período cubierto entre el 31 de mayo y el 31 de diciembre de 2013.
- Estados Consolidado de cambio en el Patrimonio Neto, por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2013.
- Estado de Flujo de Efectivo consolidado, refleja los flujos por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2013.

c) Base de consolidación

Los Estados Financieros Consolidados incorporan los estados financieros de la Sociedad Matriz y las sociedades controladas por la compañía. El control es alcanzado cuando la Sociedad Matriz tiene la mayoría de los derechos de voto o, sin darse esta situación, tiene facultad para dirigir las políticas financieras y operativas de las mismas.

Todas las transacciones y los saldos significativos con partes relacionadas, han sido eliminados al consolidar, como también se ha dado reconocimiento a la participación no controladora que corresponde al porcentaje de participación de terceros en la subsidiaria, las cuales están incorporadas en forma separada en el patrimonio consolidado.

Tal como se indica en Nota 2 q) la subsidiaria Apartamentos y Hoteles Ecuatorianos Apartec S.A., es la única subsidiaria, la que está bajo control, ya que Los R S.A. posee el 83,1% de las acciones, la cual se refleja en el rubro otros activos disponibles para la venta.

d) Base de medición

Los presentes Estados Financieros Consolidados han sido preparados bajo la base del principio de costo histórico, con excepción de las partidas que se reconocen a valor razonable de conformidad con las NIIF.

e) Período cubierto

Los presentes Estados Financieros Consolidados cubren el período comprendido entre el 31 de mayo y el 31 de diciembre de 2013.

f) Uso de estimaciones y juicio

La preparación de los Estados Financieros Consolidados, de acuerdo con las nuevas normas, requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Administración. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el ejercicio en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

g) Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). Los Estados Financieros Consolidados de Los R S.A. y Subsidiarias se presentan en dólares de Estados Unidos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional (dólar de Estados Unidos), se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera, que resultan de la liquidación de estas transacciones se reconocen en el estado de resultados, bajo el rubro "Diferencias de cambio".

Los saldos de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se presentan valorizados a tipo de cambio de cierre de cada ejercicio. La variación determinada entre el valor original y el de cierre se registra en resultado, bajo el rubro "Diferencias de cambio".

Los saldos de diferencias de cambio provenientes de las inversiones que poseen una moneda funcional distinta a la de Los R S.A. y Subsidiarias se reconocen en otros resultados integrales en el patrimonio.

h) Bases de conversión

Los activos y pasivos en moneda distinta a la moneda funcional o unidades reajustables, se presentan valorizados en moneda funcional al tipo de cambio vigente, de acuerdo a las paridades respectivas vigentes al cierre del período contable a ser informado.

Moneda o unidad reajustable

		2013
Pesos Chilenos	CL$	524,61
Pesos Argentinos	ARG$	6,48
UF	UF	23.309,56

i) Efectivo y equivalentes al efectivo

Se incluirán bajo este rubro el efectivo y equivalentes al efectivo, incluyendo saldos mantenidos en caja y en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo en entidades financieras, las inversiones en fondos mutuos y otras inversiones financieras (valores negociables de fácil liquidación), con vencimiento original a menos de 90 días y no sujetas a restricciones. Se incluyen también dentro de este ítem, aquellas inversiones propias de la administración del efectivo, tales como pactos con retrocompra y retroventa cuyo vencimiento esté acorde a lo definido precedentemente.

j) Propiedades de Inversión

Son aquellos bienes inmuebles (terrenos y edificios) mantenidos por el Grupo para obtener beneficios económicos derivados de su arriendo u obtener apreciación de capital por el hecho de mantenerlos, los que son medidos al costo. Las propiedades de inversión y las propiedades de inversión en etapa de construcción se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro acumulado de valor en el caso de corresponder, excepto por los terrenos los cuales no están sujetos a depreciación.

La Sociedad posee terrenos en los cuales efectuará desarrollos de Hoteles o Casinos. El costo de adquisición y todos los otros costos asociados a las propiedades de inversión, así como los efectos de la depreciación y el tratamiento de las bajas de activos, se registran de la misma forma que las propiedades, planta y equipo.

Las vidas útiles económicas estimadas para los principales elementos de las propiedades de inversión son las siguientes:

Categoría	**Rango**
Terrenos	–
Edificios	80 años
Obras Exteriores	20 - 30 años
Instalaciones	20 años
Maquinarias y equipos	5 a 8 años

Los valores residuales de los activos, las vidas útiles y el método de depreciación son revisados en cada fecha de cierre, y ajustados si corresponde como un cambio en las estimaciones en forma prospectiva.

k) Deterioro del valor de los activos no monetarios

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos.

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos del goodwill, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

l) Instrumentos financieros

La Sociedad reconoce un activo y un pasivo financiero en su estado consolidado de situación financiera, de acuerdo a lo siguiente:

Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

Las cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas son activos y pasivos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar a entidades relacionadas se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

Préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses

Los pasivos financieros se registran generalmente por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. En ejercicios posteriores estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

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

m) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Este rubro contiene principalmente los saldos por pagar a proveedores de servicios y bienes, los que se reconocen inicialmente a su valor razonable. La política de pago a proveedores es de 60 días.

n) Provisiones

Las provisiones son reconocidas por la Sociedad cuando se tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un evento pasado, y se estima que es probable que sea necesario desembolsar recursos para cancelar una obligación y se puede hacer una estimación confiable de su monto.

o) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Sociedad y puedan ser medidos confiablemente, es utilizado para estos fines el principio de devengado.

Los ingresos por actividades operativas incluyen los ingresos relacionados a su actividad de plataforma de inversión, en consecuencia forman parte de estos, los intereses, dividendos o regalías que la compañía recibe como contraprestación de su inversión.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de la tasa de interés efectiva.

p) Medio ambiente

Por la naturaleza del modelo de negocio que la Sociedad aplica en el desarrollo de sus actividades, no se realizan procesos agrícolas, agroindustriales, comerciales u otras operaciones que pudieran afectar en forma directa o indirecta la protección del medio ambiente. La Administración dispone el cumplimiento de las ordenanzas y leyes que le son aplicables para su adecuada protección.

q) Inversiones en subsidiarias

Subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Sociedad tiene la capacidad de ejercer control capacidad que se manifiesta cuando la Sociedad, conforme a lo dispuesto por la NIIF 10, tiene el poder de dirigir sus políticas operativas y financieras con el fin de obtener beneficios de sus actividades. A la hora de evaluar si la Sociedad controla otra entidad, se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercidos o convertidos. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Sociedad, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

La única subsidiaria de la Sociedad es Apartamentos y Hoteles Ecuatorianos Apartec S.A., controlada en un 83,1%, dicha Sociedad opera en Ecuador, cuya moneda funcional es el dólar estadounidense. Esta sociedad ha sido reflejada en los Estados Financieros Consolidados, en el rubro otros activos disponibles para la venta, debido a que la intención del grupo es su enajenación.

Para contabilizar la adquisición de subsidiarias se utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de las participaciones no controladoras. El exceso del costo de adquisición sobre el valor justo de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como menor valor o plusvalía comprada (goodwill). Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados.

r) Inversiones en asociadas

Asociadas son todas las entidades sobre las que la Sociedad ejerce influencia significativa pero no tiene control, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. La inversión en asociadas se contabiliza por el método de participación e inicialmente se reconoce por su costo, y su valor libros se incrementa o disminuye para reconocer la proporción que corresponde en el resultado del ejercicio. La inversión en la asociada incluye plusvalía comprada (neta de cualquier pérdida por deterioro acumulada).

s) Plusvalía Comprada (Goodwill)

La plusvalía representa el exceso de la suma del valor de la contraprestación transferida por la adquisición de una inversión en una filial o una asociada, sobre el valor razonable de los activos netos identificables a la fecha de adquisición. Luego del reconocimiento inicial, la plusvalía es medida al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro en el caso de corresponder.

La plusvalía relacionada con adquisiciones de subsidiarias es sometida a pruebas de deterioro anuales. Para propósitos de las pruebas de deterioro, la plusvalía es asignada a las unidades generadoras de efectivo (o grupos de unidades generadoras de efectivo, o “UGEs”) que se espera se beneficiarán de las sinergias de una combinación de negocios.

t) Otros activos disponibles para la venta y operaciones discontinuadas

Son clasificados como disponibles para la venta y operaciones discontinuas, los activos no corrientes cuyo valor libro se recuperará a través de una operación de venta y no a través de su uso continuo.

Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual. Estos activos son valorizados al menor valor entre su valor libro y el valor razonable de realización.

Los activos y pasivos presentados bajo este concepto al 31 de diciembre de 2013, corresponden a la subsidiaria Apartamentos y Hoteles Ecuatorianos Apartec S.A., la cual cumple con los criterios establecidos en el párrafo anterior, dado que estos activos fueron adquiridos para su venta.

u) Distribución de dividendos

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Sociedad se reconocen como un pasivo en los Estados Financieros Consolidados en el ejercicio en que son aprobados y declarados por los accionistas o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Accionistas.

v) Capital emitido

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

w) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

La Sociedad no está afecta al impuesto a la renta, por estar acogida al artículo cuarenta y uno letra D del Decreto Ley 824, modificado por la Ley 19.840.

x) Gastos de administración

Los gastos de administración comprenden principalmente servicios profesionales relacionados con servicios contables, auditoría y legales, en que la Sociedad incurre para su operación.

y) Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que han entrado en vigencia durante el ejercicio 2013, que la Sociedad ha adoptado y aplicado cuando corresponde. Estas fueron de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación.

Nueva Norma, Mejoras y Enmiendas		**Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados en:**
IFRS 13	Medición de valor justo	1 de enero 2013
Enmienda IAS 19	Beneficios a los empleados	1 de enero 2013
Enmienda IFRS 7	Exposición - Compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero 2013
Mejoras IAS 1,IAS 16,IAS 32 e IAS 34	Requerimientos de información comparativa, Equipamiento de servicios y repuestos, Presentación de instrumentos financieros e impuestos a las ganancias asociados y Reportes períodos intermedios, respectivamente	1 de enero 2013

La adopción de estas normas, según la fecha de aplicación obligatoria de cada una de ellas, no tuvo impacto significativo en los Estados Financieros Consolidados.

Asimismo, a la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sociedad no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nueva Norma, Mejoras y Enmiendas		**Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados en:**
Enmienda IAS 19	Plan de beneficios a los empleados - Contribuciones del empleador	1 de julio de 2014
Mejoras IFRS 2	Pago basado en acciones	1 de julio de 2014
Mejoras IFRS 3	Combinaciones de negocios - contabilidad para contingencias	1 de julio de 2014
Mejoras IFRS 8	Segmentos operativos - agregación de segmentos, reconciliación del total de activos reportables de los activos de la entidad	1 de julio de 2014
Mejoras IFRS 13	Medición del valor razonable - cuentas por cobrar y pagar de corto plazo	1 de julio de 2014
Mejoras IAS 16	Propiedades, Plantas y Equipos - método de revaluación	1 de julio de 2014
Mejoras IAS 24	Exposición de partes relacionadas	1 de julio de 2014
Mejoras IAS 38	Activos intangibles - método de revaluación	1 de julio de 2014
Mejoras IFRS 3	Combinaciones de negocios - excepciones de alcance para negocios conjuntos	1 de julio de 2014
Mejoras IFRS 13	Medición del valor razonable - Alcance del párrafo 52	1 de julio de 2014
Mejoras IAS 40	Propiedades de inversión - Aclaración entre IFRS 13 e IAS 40	1 de julio de 2014
IFRS 9	Instrumentos financieros: Clasificación y Medición	Sin determinar

La Sociedad estima que la adopción de estas nuevas Normas, Mejoras y Enmiendas antes mencionadas, no tendrán un impacto significativo en sus Estados Financieros Consolidados.

NOTA 3 RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN Y ESTIMACIONES REALIZADAS

La información contenida en estos Estados Financieros Consolidados es responsabilidad de la Administración de Los R S.A. y Subsidiarias.

La preparación de los presentes Estados Financieros Consolidados en conformidad con la NIIF requiere el uso de estimaciones y supuestos por parte de la Administración de Los R S.A. y Subsidiarias. Estas estimaciones están basadas en el mejor saber de la Administración sobre los montos reportados, eventos o acciones.

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La necesidad de constituir provisiones y en el caso de ser requeridas el valor de las mismas.
- La determinación del valor justo de las propiedades, planta y equipos
- La determinación del valor justo del activo intangible relacionado a la concesión de explotación de casino en la provincia de Rio Negro en Argentina.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Consolidados, sin embargo es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría conforme a lo en la norma de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

NOTA 4 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad no cuenta con efectivo efectivo y efectivo equivalente en sus cuentas propias.

NOTA 5 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2013 se presenta en este rubro el importe por la adquisición de un terreno en la localidad de Punta de Ballena, Uruguay, transacción efectuada por mandato de la sociedad inmobiliaria REKLAST S.A., ID 216908410017, este egreso se efectuó en el mes de diciembre de 2013 y ascendió a MUS$ 2.110, la sociedad tiene el ánimo de efectuar el aporte de este activo a la sociedad antes señalada.

NOTA 6 PARTES RELACIONADAS

Información a revelar

Se consideran empresas relacionadas las entidades definidas según lo contemplado en la NIC 24, Información a relevar sobre partes relacionadas.

Los saldos por cobrar y pagar a empresas relacionadas al 31 de diciembre 2013, corresponden a traspasos de fondos de corto y largo plazo entre empresas relacionadas, se estructuran bajo la modalidad de cuenta corriente financiera y no existen provisiones de incobrables ni garantías otorgadas sobre los saldos.

Los saldos con las empresas relacionadas corresponden a transacciones propias del giro de la Sociedad, son realizadas de acuerdo con las normas legales en condiciones de equidad en cuanto a plazo se refiere y a precios de mercado.

A la fecha de los presentes Estados Financieros Consolidados no existen provisiones por deudas de dudoso cobro ni hay garantías otorgadas asociadas a los saldos entre empresas relacionadas. Los saldos con entidades relacionadas no tienen garantías de ninguna naturaleza, y su liquidación esta acordada en pesos chilenos.

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:

El saldo de este rubro corresponde a ayudas financieras proporcionadas a la relacionada Crown Casino S.A.(Argentina) los cuales ascienden a MUS$ 1.396 estas nacen del dividendo acordado según acta del 06 de mayo del 2013, en la cual los accionistas de la época acordaron en mantener este dividendo en la calidad de ayuda financiera, según acuerdo de la distribución estos devegan un interés de 16% anual, según consta en la junta de accionistas. Estos importes nacen de la cesión de créditos y la compra de acciones con todos sus derechos asociados. La recuperación de estos importes por parte de Los R S.A. esta sujeta a la capacidad de pago de la sociedad y la liberación de los flujos al exterior en Argentina, por lo cual se presentan como no corrientes.

a) Cuentas por pagar a entidades relacionadas:

RUT / ID	Nombre entidad	Tipo de relación	País	Moneda	2013 MUS$
99.599.380-5	International Group of Gaming and Resorts Chile S.A. (1)	Accionistas Comunes	Chile	US$	5.114
Sin ID	Delissia Invesment Inc (2)	Accionistas Comunes	Islas Vírgenes	US$	2.056
Sin ID	Bantel Financing Inc (2)	Accionistas Comunes	Panamá	US$	961
57.179.640-2	Jonili Trust (2)	Accionista	US	US$	337
59.179.650-k	Francis Raineau Trust (2)	Accionista	US	US$	204
48.119.320-6	Olivier Raineau (2)	Accionista	US	US$	165
48.153.849-1	Laurence Raineau (2)	Accionista	US	US$	125
48.153.853-k	Olivia Raineau (2)	Accionista	US	US$	114
48.153.852-1	Laura Raineau (2)	Accionista	US	US$	114
48.153.850-5	Antoine Raineau (2)	Accionista	US	US$	114
	TOTALES				**9.304**

(1) El saldo con la relacionada International Group Gamming Resorts Chile S.A. se encuentra neto de saldos de las inversiones en fondos mutuos tomadas a cuenta y riesgo de esta sociedad por mandato, dichas inversiones ascendían a MUS$ 944.
Préstamo a plazo de 36 meses con tasa mensual de 0.3%, no existiendo garantías otorgadas o recibidas.

(2) Estos Pasivos no devengan intereses y no existe una fecha estipulada de pago, no existiendo garantías otorgadas o recibidas.

b) Transacciones con entidades relacionadas

Sociedad	RUT	Tipo de relación	País	Moneda	Naturaleza de la transacción	Monto	Efecto en resultado
						MUS$	MUS$
Delissia Invesment Inc	Sin ID	Accionistas Comunes	Islas Vírgenes	US$	Ingreso Acciones	6.000	-
				US$	Pago Acciones	(3.000)	-
				US$	Pago Acciones	(944)	-
Reklast S.A.	216908410017	Accionistas Comunes	Uruguay	US$	Compra terreno por mandato	(2.110)	-
International Group of Gaming and Resorts Chile S.A.	99.599.380-5	Accionistas Comunes	Chile	US$	Préstamos	5.116	-
Apartamentos y Hoteles Ecuatorianos Apartec S.A.	1790376338001	Subsidiaria	Ecuador	US$	Dividendos	944	-
Bantel Financing Inc	Sin ID	Accionistas Comunes	Panamá	US$	Compra Acciones y derechos por cobrar	(961)	-
Francis Raineau Trust	59.179.650-k	Accionista	Francia	US$	Compra Acciones	(36)	-
Jonili Trust	57.179.640-2	Accionista	US	US$	Cesión de derechos	(337)	-
Francis Raineau Trust	59.179.650-k	Accionista	US	US$	Cesión de derechos	(204)	-
Olivier Raineau	48.119.320-6	Accionista	US	US$	Cesión de derechos	(165)	-
Laurence Raineau	48.153.849-1	Accionista	US	US$	Cesión de derechos	(125)	-
Olivia Raineau	48.153.853-k	Accionista	US	US$	Cesión de derechos	(114)	-
Laura Raineau	48.153.852-1	Accionista	US	US$	Cesión de derechos	(114)	-
Antoine Raineau	48.153.850-5	Accionista	US	US$	Cesión de derechos	(114)	-
Crown casino S.A.	30-70822285-9	Asociada	Argentina	US$	Dividendos por cobrar	1.173	
					Devengo de Intereses	107	107

Personal clave

Personal clave se define como aquellas personas que poseen la autoridad y responsabilidad respecto de la planificación, dirección y control de las actividades de la compañía.

La Sociedad es administrada, según estatutos sociales, por las siguientes personas al 31 de diciembre de 2013:

Rut/ Pasaportes	Nombre	País	Profesión	Cargo
48.118.737-0	Francis Raineau	Francia	Empresario	Presidente/Director
48.119.320-6	Olivier Raineau	Francia	Empresario	Director
48.171.237-4	Jonathan Raineau	Francia	Empresario	Director
10.889.182-2	Graciela Gil	Argentina	Contadora	Directora
12.797.597-3	Gracia Tomic	Chile	Abogada	Directora

c) Remuneraciones de la Administración

Los directores de la Sociedad no han recibido ninguna remuneración por ejercer su cargo, ni en dietas ni participaciones.

NOTA 7 INVERSIONES CONTABILIZADAS USANDO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN

Al 31 de diciembre de 2013 la composición del rubro es la siguiente:

						Participación			2013	
ID Tributario	Sociedades	Tipo	País	Número de acciones	Moneda Funcional	Directa	Indirecta	Total	Inversión	Resultados
						%	%	%	MUS$	MUS$ (1)
30-70822285-9	Crown Casino S.A.	Asociada	Argentina	4.066.000	ARG$	40,66%	0,00%	40,66%	6.615	2.209
30-711523323-1	Tierras de Lucinda S.A.	Asociada	Argentina	5.083.512	ARG$	40,46%	0,00%	40,46%	2.087	89
		TOTAL							**8.702**	**2.298**

(1) La participación en las ganancias de asociadas presentada en el estado de resultados por función de MUS$ 4.145, contiene el reconocimiento de la participación de los resultados del periodo 2013 de ambas compañías detalladas según recuadro, más el reconocimiento de la ganancia producto de la compra en condiciones favorables de MUS$ 1.847, según se indica en esta nota 7 letra d).

El movimiento de las inversiones durante el ejercicio 2013, es el siguiente:

ID Tributario	Sociedades	Saldo Inicial	Nuevas Inversiones	Participaciones resultado en asociadas	Efecto moneda funcional	Otras Participaciones patrimoniales	Dividendos	Saldo Final
		MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
30-70822285-9	Crown Casino S.A.	-	6.615	-	-	.	-	6.615
30-711523323-1	Tierras de Lucinda S.A.	-	2.087	-	-	.	-	2.087

La información financiera resumida de las Sociedades financieras se presenta a continuación:

	CROWN CASINO S.A. 2013 MUS$	TIERRAS DE LUCINDA S.A. 2013 MUS$
Estados financieros resumidos		
Activo corriente	9.766	702
Activo no corriente	24.714	7.497
Total Activos	34.480	8.199
Pasivo corriente	15.703	1.613
Pasivo no corriente	2.510	1.428
Total Pasivos	18.213	3.041
Patrimonio	16.267	5.158
Estado de Resultado		
Ingresos por actividades ordinarias	65.798	585
Costos y gastos	(56.632)	(134)
Otros Ingresos y gastos	(850)	(113)
Gastos por impuesto a la renta	(2.883)	(118)
Resultado del Ejercicio	5.433	220
Conversión a moneda de presentación	(800)	(32)
Resultado Integral	4.633	188

a) Los accionistas de Los R S.A., con fecha 30 de agosto de 2013, materializaron el aporte de capital equivalente a MUS$ 3.924, para ello aportaron el 25,79% de participación en la relacionada Tierras de Lucinda S.A. y el 25,71% de participación en la Sociedad Crown Casino S.A., como se explica en la nota 9 de Patrimonio. Lo anterior implico el reconocimiento de un ajuste por el valor neto de estos activos de MUS$349.

b) Con fecha 30 de agosto, la sociedad compro 28.733 acciones de la Sociedad Crown Casino S.A. a Francis Reneau Trust, valorizadas en US$36, equivalente a 0,29%

c) Con fecha 7 de junio de 2013, la sociedad adquirió adicionalmente el 14,67% de participación en Tierras de Lucinda S.A. y el 14,67% de participación en la Sociedad Crown Casino S.A, dichas compras se concretaron por un total por MUS$ 961.

d) Esta últimas dos operaciones generaron una ganancia ascendente a MUS$ 1.847, producto de la compra en condiciones favorables, lo cual fue reconocido en los resultados de la sociedad.

e) La moneda funcional de ambas asociadas es el peso argentino, para efectos del reconocimiento del método de participación en las asociadas se ajustaron al valor razonable los bienes inmuebles y reconocimiento del activo intangible por la concesión siguientes activos:

Los ajustes efectuados impactaron los estados financieros de las asociadas de la siguiente forma:

- Crown Casino S.A.

Se reconoció el activo intangible asociado a la concesión del casino, el cual fue medido bajo el método de flujos proyectados. Para efectos de determinar los ingresos se efectuó un modelo predictivo el cual utiliza variables de crecimiento demográfico, inflación interna y crecimiento de los ingresos. De la valorización se descontaron los activos utilizados en la explotación de la concesión y que no se prevé su recuperación por las condiciones contractuales de la misma y los ajustes fueron los siguientes :

	Ajustes	
	2013	**2013**
Rubro	**MARG$**	**MUS$**
Propiedades, planta y equipos	(117.402)	(18.115)
Intangibles distintos de la plusvalía	158.461	24.452
Efecto a nivel de activos	41.059	6.337
Impuestos diferidos	14.370	2.218
Efecto a nivel de pasivo	14.370	2.218
Mayor valor activo neto por reconocimiento de concesión	26.689	4.119

Los factores utilizados para la el cálculo fueron los siguientes

- Tasa de descuentos en dólares es 27,887%, para el ejercicio 2013:

Calculo de la tasa de descuento a aplicar		**2013**
B	βeta Average Unlevered	1,21
B	βeta Average levered	1,32
Rm	(Rentabilidad mercado) Merval	20,94%
Rf	(Rentabilidad Espera) SPREAD BONOS	0,57%
Rp	Credit foult swaps (Riesgo pais)	9,00%
CAPM		**34,123%**
	Deuda	1.210.037
	Capital propio	8.166.945
	% Deuda	12,9%
	% Capital propio	87,1%
Rd	Costo de la Deuda en dólares	-21,8%
T	Desgravación interés de la deuda	35,0%
WACC		**27,887%**

- Los datos de entrada son los siguientes :

Año		Número de Visitas	Gasto Promedio por Visita USD	Ingresos MUS$	Costos MUS$	CAPEX MUS$	FCL MUS$
2014	Real	2.160.489	17	36.799	(26.181)	(6.041)	4.578
2015	Real	2.310.910	20	49.191	(34.496)	(5.551)	6.146
2016	Presupuesto	2.403.010	20	48.060	(35.757)	(3.000)	9.303
2017	Presupuesto	2.499.801	20	49.996	(37.197)	(3.000)	9.799
2018	Presupuesto	2.588.468	20	51.769	(38.516)	(3.000)	10.253
2019	Presupuesto	2.669.692	20	53.393	(39.725)	(3.000)	10.669
2020	Presupuesto	2.744.098	20	54.881	(40.832)	(3.000)	11.050
2021	Presupuesto	2.812.259	20	56.245	(41.846)	(3.000)	11.399

- Tierras de Lucinda S.A.

Para determinar el valor justo de las propiedades de inversión se utilizaron la tasación elaborada por la sociedad de peritos tasadores Seleme & Asociados S.C., cuyo informe se emitió el 01 de octubre del 2015. El efecto de este ajuste es el siguiente:

Efecto en :	**2013 MARG$**	**2013 MUS$**
Incremento de propiedades de Inversión	26.442	4.080
Incremento de Impuestos diferidos	9.255	1.428

Jerarquía del Valor Razonable

Clase de Activo	**Nivel 1 MUS$**	**Nivel 2 MUS$**	**Nivel 3 MUS$**
Crown casino S.A.			
Intangibles por concesión de casinos	-	-	24.452
Tierras de Lucinda S.A.			
Propiedades de Inversión	-	7.463	-
	-	7.463	24.452

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los “inputs” utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

NOTA 8 OTROS ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS

Al 31 de diciembre de 2013 se presentan en este rubro los activos y pasivos de la subsidiaria Apartamentos y Hoteles Ecuatorianos Apartec S.A., cuyo detalle es el siguiente:

	2013 MUS$
Activo corriente	1.758
Activo no corriente	8.797
Total activos	10.555
Pasivo corriente	675
Pasivo no corriente	1.914
Total pasivo	2.588
Patrimonio de la controladora	6.100
Participaciones no controladoras	1.867
Total pasivo y patrimonio	10.555

	MUS$
Resultado integral	
Ingresos actividades ordinarias	5.078
Costos y gastos	(3.315)
Gastos financieros	(700)
Gastos por impuestos a la renta	(105)
Resultado del ejercicio	958
Otros resultado integral	(12)
Resultado integral	946

NOTA 9 PATRIMONIO

a) Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2013 el capital social de Los R S.A. y Subsidiarias asciende a MUS$ 3.924

El capital social está representado por 2.000.000.000 acciones ordinarias, sin valor nominal todas de una misma serie y sin privilegios, los cuales se encuentran íntegramente suscritas y pagadas.

Las acciones suscritas fueron pagadas mediante el aporte de los siguientes acciones:

ID tributario	Titular	Clase	Número	M$	MUS$
30-71152323-1	Tierras de Lucinda S.A.	Acciones	3.240.468	417.786	820
30-70822285-9	Crown Casino S.A.	Acciones	2.570.267	1.582.214	3.104
			5.810.735	2.000.000	3.924

Tierras de Lucinda S.A.

		Número	Valorización		
RUT	Nombre o Razón social	Acciones	M$	MUS$	% participación
57.179.640-2	Jonili Trust	962.430	124.084	244	6,20%
59.179.650-k	Francis Raineau Trust	479.587	61.832	121	3,09%
48.119.320-6	Olivier Raineau	469.876	60.580	119	3,03%
48.153.849-1	Laurence Raineau	356.539	45.968	90	2,30%
48.153.853-k	Olivia Raineau	324.012	41.774	82	2,09%
48.153.852-1	Laura Raineau	324.012	41.774	82	2,09%
48.153.850-5	Antoine Raineau	324.012	41.774	82	2,09%
		3.240.468	417.786	820	20,89%

Crown Casino S.A.

		Número	Valorización		
RUT	Nombre o Razón social	Acciones	M$	MUS$	% participación
57.179.640-2	Jonili Trust	763.367	469.916	924	23,50%
59.179.650-k	Francis Raineau Trust	380.400	234.168	459	11,71%
48.119.320-6	Olivier Raineau	372.687	229.420	450	11,47%
48.153.849-1	Laurence Raineau	282.711	174.032	341	8,70%
48.153.853-k	Olivia Raineau	257.034	158.226	310	7,91%
48.153.852-1	Laura Raineau	257.034	158.226	310	7,91%
48.153.850-5	Antoine Raineau	257.034	158.226	310	7,91%
		2.570.267	1.582.214	3.104	79,11%

El aporte se materializó el 30 de agosto de 2013, el cual se efectuó mediante el traspaso de las acciones en Crown Casino S.A. y Tierras de Lucinda S.A.

b) Política de dividendos y distribución de utilidades

De acuerdo a lo establecido en el artículo décimo tercero de la escritura de constitución de la Sociedad distribuirá anualmente, como dividendo en dinero a sus accionistas, a lo menos el treinta por ciento de las utilidades, salvo acuerdo en contrario de la respectiva Junta General Ordinaria de Accionistas.

En el ejercicio 2013 la sociedad no ha efectuado reparto de dividendos, por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas.

c) Otras participaciones en el patrimonio

Resultados integrales tienen su origen en:

- Diferencia de cambio existente entre la moneda funcional de la Asociada Crown Casino S.A. y Tierras de Lucinda S.A., cuya moneda funcional es el peso Argentino (ARG$) el cual difiere de la moneda funcional de la sociedad que es el dólar, esto generó un cargo por conversión a otros resultados integrales de MUS$ 349.

- Participación patrimonial en la reserva actuarial de la subsidiaria Apartamentos y Hoteles Ecuatorianos Apartec S.A., lo cual implicó un abono a otros resultados integrales por MUS$ 10.

Disminución (incremento) por transferencias y otros cambios su origen en:

- Ajuste efectos de remedición a dólar de la Asociadas Crown Casino S.A. y Tierras de Lucinda S.A., lo cual genero un abono a otros resultado integrales de MUS$ 339.

NOTA 10 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y GASTOS DISTRIBUCIÓN

a) Los gastos de la compañía se desglosan en los siguientes conceptos:

Los gastos de administración corresponden a los conceptos de servicios profesionales contables, auditores y asesoría legal, que la sociedad incurre para efectos de realizar sus operaciones.

b) Al 31 de diciembre de 2013 la sociedad no tiene contratado personal.

NOTA 11 ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

La Sociedad se preocupa constantemente de revisar que los riesgos a los que se expone, sean debidamente medidos y gestionados buscando minimizar los efectos que podrían tener sobre sus resultados y la posición de su balance. La administración del riesgo es llevada a cabo por el Directorio.

No es política de la Sociedad la compra o venta de instrumentos derivados con fines especulativos.

11.1) Riesgo de mercado

Desde el punto de vista de la operación de Los R S.A. y Subsidiaras, la Sociedad está expuesta principalmente a variaciones de tipo de cambio de moneda extranjera.

Tipos de cambio local

Los R S.A. y Subsidiaras, ha definido al dólar estadounidense como su moneda funcional, dada la proporción de activos que se maneja en esta moneda. La exposición de la Sociedad al riesgo de tipo de cambio, se vincula principalmente por sus flujos de efectivos comprometidos en monedas distinta al dólar. Principalmente, por los conceptos de remuneraciones y otros gastos que tienen indexación no directa a su moneda funcional.

11.2) Riesgo de crédito

Debido a la naturaleza de la operación de Los R S.A. y Subsidiaras, la Sociedad interactúa con diversos agentes en el mercado, tanto nacionales como extranjeros, por lo que se ve expuesta a la capacidad de éstos para cumplir con las obligaciones contraídas.

Respecto de sus deudores, la Sociedad opera con deudores nacionales y extranjeros, para los cuales existen exhaustivos controles que se revisan constantemente para la autorización de crédito, tanto para los actuales como los nuevos operadores.

11.3) Riesgo de liquidez

La Sociedad gestiona sus activos y pasivos circulantes privilegiando siempre el pago oportuno de sus obligaciones. Esta gestión implica también velar por el cumplimiento de las obligaciones de sus deudores en los plazos establecidos.

NOTA 12 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad tiene instrumentos financieros que no se registran a valor justo. Con el propósito de cumplir con los requerimientos de revelación de valores razonables, la Sociedad ha valorizado estos instrumentos según se muestra en el siguiente cuadro:

Activos y pasivos financieros	**2013** **MUS$**
Activos no Corrientes	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	1.396
Activos Financieros	**1.396**
Pasivos no Corrientes	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	9.304
Pasivos Financieros	**9.304**

El importe en libros de las cuentas por cobrar y por pagar se asume se aproximan a sus valores razonables debido a la naturaleza de corto plazo de ellas. En el caso de efectivo en caja, saldo en bancos, depósitos a plazo y otros pasivos financieros, el valor justo se aproxima a su valor en libros.

NOTA 13 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.

La Sociedad no tiene boletas de garantía tomadas por terceros, no tiene boletas otorgadas a terceros.

NOTA 14 SANCIONES

Durante el período comprendido entre el 31 de mayo de 2013 y el 31 de diciembre de 2013, la Sociedad y la administración no han sido objeto de sanciones por parte ninguna autoridad.

NOTA 15 HECHOS POSTERIORES

Con fecha 9 de abril 2015, se firmó un contrato de compraventa de acciones con Fortal Triun S.A., mediante el cual Los R S.A. y Subsidiarias entrega el paquete accionario y transfiere todos los derechos sobre propiedad de Apartamentos y Hoteles Ecuatorianos APARTEC S.A., el precio acordado ascendió a la suma de US$ 6.000.000.
Salvo lo indicado en el punto anterior entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de reemisión de los presentes Estados Financieros Consolidados (17 de julio 2018), no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa las cifras en ellos contenidas o la interpretación de los estados financieros a esa fecha.

NOTA 16 APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estos Estados Financieros Consolidados fueron aprobados por el Directorio de la sociedad y autorizados para su publicación con fecha 28 de marzo de 2014, no obstante por la administración ha reformulado los Estados Financieros Consolidados en forma integral, con la finalidad de dar respuesta a las consultas y observaciones realizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros según oficio 357, oficio 5.634 y Oficio 14.801, Oficio 21.947, Oficio 7.303, Oficio 31.209 y Oficio 13397 por lo cual, los presentes Estados Financieros Consolidados han sido aprobados el 19 de julio del 2018.

Gracia Tomic Valdés
Gerente General