



Grant Thornton

Unión El Golf S.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados intermedios e informe de los auditores independientes por el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2017 y el año terminado al 31 de diciembre de 2016

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados consolidados intermedios de información financiera

Estados consolidados intermedios de resultados integrales

Estados consolidados intermedios de flujos de efectivo

Estados consolidados intermedios de cambio en el patrimonio

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

M\$: miles de pesos chilenos

Razón Social Auditores Externos : Surlatina Auditores Ltda.
RUT Auditores : 83.110.800-2
Member of Grant Thornton International

Informe de revisión del auditor independiente

A los señores Accionistas y Directores de:
Unión El Golf S.A. y subsidiarias

Hemos revisado los estados financieros consolidados intermedios de Unión El Golf S.A. y subsidiarias que comprenden: el estado de situación financiera consolidado intermedio al 30 de junio de 2017; los estados consolidados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016; los estados consolidados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminados en esas fechas, y; sus correspondientes notas a los estados financieros consolidados intermedios.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados intermedios

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados intermedios de acuerdo con NIC 34 “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar una revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de estados financieros intermedios. Una revisión de los estados financieros intermedios consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es sustancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros. Por lo tanto, no expresamos tal tipo opinión.

Surlatina Auditores Ltda.
Nacional office
A. Barros Errázuriz 1954, Piso 18
Santiago
Chile
T +56 2 651 3000
F +56 2 651 3033
E gtchile@gtchile.cl
www.gtchile.cl

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros consolidados intermedios, mencionados en el primer párrafo, para que esté de acuerdo con NIC 34 “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos

Con fecha 14 de marzo de 2017, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de Unión El Golf S.A. y subsidiarias en los cuales se incluye el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2016, que se presenta en los estados financieros consolidados intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

Santiago, Chile
10 de agosto de 2017



Marco Opazo Herrera
Socio

Estados consolidados intermedios de situación financiera

Al 30 de junio 2017 y 31 de diciembre de 2016

	Notas	30.06.2017 (No auditado) M\$	31.12.2016 M\$
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	541.728	621.304
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	428.658	459.444
Existencias	6	45.702	45.899
Activos por impuestos, corrientes	7	27.565	28.253
Otros activos no financieros, corrientes	8	76.319	72.996
Total activos corrientes		1.119.972	1.227.896
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipo	10	6.909.772	6.929.314
Intangibles distintos a la plusvalía, neto		666	1.237
Activos por impuestos diferidos	11	1.522.494	1.520.565
Total activos no corrientes		8.432.932	8.451.116
TOTAL ACTIVOS		9.552.904	9.679.012

Estados consolidados intermedios de situación financiera

Al 30 de junio 2017 y 31 de diciembre de 2016

		30.06.2017 (No auditado)	31.12.2016
	Notas	M\$	M\$
PASIVOS Y PATRIMONIO - NETO			
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros, corrientes	12	155.819	149.476
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	298.998	308.022
Otras provisiones, corrientes	14	59.210	37.572
Beneficios y gastos a los empleados	15	43.748	62.042
Pasivos por impuestos, corrientes	7	44.016	46.832
Total pasivos corrientes		601.791	603.944
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros, no corrientes	12	2.942.777	2.985.903
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		4.291	20.230
Pasivo por impuestos diferidos	11	267.349	290.523
Total pasivos no corrientes		3.214.417	3.296.656
Total pasivos		3.816.208	3.900.600
Patrimonio - neto			
Capital emitido	16	14.610.474	14.610.474
Pérdidas acumuladas		(11.500.252)	(11.066.935)
Otras reservas		237.498	237.498
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		3.347.720	3.781.037
Participaciones no controladoras	17	2.388.976	1.997.375
Total patrimonio - neto		5.736.696	5.778.412
Total pasivos y patrimonio - neto		9.552.904	9.679.012

Estados consolidados intermedios de resultados integrales por función

Por los periodos de seis y tres meses terminados al
30 de junio de 2017 y 2016

	Notas	Acumulado		Trimestre	
		01.01.2017	01.01.2016	01.04.2017	01.04.2016
		30.06.2017 (No auditado) M\$	30.06.2016 (No auditado) M\$	30.06.2017 (No auditado) M\$	30.06.2016 (No auditado) M\$
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	18	1.455.122	1.384.951	853.117	829.391
Costo de ventas	19	(297.105)	(241.854)	(175.694)	(162.736)
Ganancia bruta		1.158.017	1.143.097	677.423	666.655
Gastos de administración	20	(1.176.783)	(1.145.961)	(628.796)	(570.048)
Otras ganancias (pérdidas)		1.588	5.473	797	4.662
Ingresos (costos) financieros	21	(88.991)	(92.514)	(46.168)	(46.945)
Resultado por unidades de reajuste	22	(29.944)	(41.447)	(17.334)	(23.539)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		(136.113)	(131.352)	(14.078)	30.785
Resultado por impuestos a las ganancias	11	24.219	40.356	16.154	21.498
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		(111.894)	(90.996)	2.076	52.283
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
(Pérdida) ganancia		(111.894)	(90.996)	2.076	52.283
Resultado integral atribuible a					
Pérdida atribuible a los propietarios de la controladora		(433.317)	(496.873)	(133.931)	(138.465)
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		321.423	405.877	136.007	190.748
(Pérdida) ganancia		(111.894)	(90.996)	2.076	52.283
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica					
(Pérdida) ganancia por acción básica en operaciones continuadas		(26,64)	(21,67)	0,49	12,45
Ganancias por acción diluidas					
Pérdida ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas		(26,64)	(21,67)	0,49	12,45

Estados consolidados intermedios de cambios en el patrimonio neto

Al 30 de junio de 2017 y 2016

Estado de cambios en el patrimonio al 30.06.2017	Capital emitido	Pérdidas acumuladas	Otras reservas varias	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 1° de enero 2017	14.610.474	(11.066.935)	237.498	3.781.037	1.997.375	5.778.412
Ganancia (pérdida)	-	(433.317)	-	(433.317)	321.423	(111.894)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	70.178	70.178
Saldo final período actual 30 de junio de 2017 (No auditado)	14.610.474	(11.500.252)	237.498	3.347.720	2.388.976	5.736.696

Estado de cambios en el patrimonio al 30.06.2016	Capital emitido	Pérdidas acumuladas	Otras reservas varias	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial reformulado 1° de enero 2016	14.610.474	(10.270.054)	237.498	4.577.918	1.133.322	5.711.240
Ganancia (pérdida)	-	(496.873)	-	(496.873)	405.877	(90.996)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	62.523	62.523
Saldo final al 30 de junio de 2016 (No auditado)	14.610.474	(10.766.927)	237.498	4.081.045	1.601.722	5.682.767

Estados consolidados intermedios de flujos de efectivo, método directo

Por los periodos de seis meses terminados al
30 de junio de 2017 y 2016

	Notas	30.06.2017 (No auditado) M\$	30.06.2016 (No auditado) M\$
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		1.648.918	1.537.406
Otros cobros por actividades de operación		40.204	65.031
Total clases de cobros por actividades de operación		1.689.122	1.602.437
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(847.917)	(875.776)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(652.446)	(609.866)
Otros pagos por actividades de operación		(83.524)	(57.741)
Total clases de pagos		(1.583.887)	(1.543.383)
Total flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación		105.235	59.054
Compras de propiedades, planta y equipo	10	(43.171)	(5.456)
Intereses recibidos		3.541	1.816
Total flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(39.630)	(3.640)
Importes procedentes de la emisión de acciones		-	-
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(73.961)	(67.943)
Intereses pagados		(92.532)	(94.330)
Otras entradas (salidas) de efectivo		21.312	19.249
Total flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(145.181)	(143.024)
(Disminución) incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(79.576)	(87.610)
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujos de efectivo, saldo inicial		621.304	578.577
Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujos de efectivo, saldo final		541.728	490.967

Índice

1	Actividades e información general de la Sociedad	9
2	Bases de presentación de los estados financieros consolidados y criterios contables aplicados	10
3	Gestión del riesgo financiero.....	24
4	Efectivo y equivalentes al efectivo.....	25
5	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	25
6	Existencias	25
7	Activos y pasivos por impuestos, corrientes	26
8	Otros activos no financieros, corrientes	26
9	Transacciones entre partes relacionadas	27
10	Propiedades, plantas y equipos.....	28
11	Impuestos diferidos e impuesto a las ganancias	30
12	Otros pasivos financieros.....	31
13	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	31
14	Otras provisiones, corrientes.....	32
15	Beneficios y gastos a los empleados	32
16	Patrimonio neto	33
17	Participaciones no controladoras.....	33
18	Ingresos de actividades ordinarias	34
19	Costos de ventas	34
20	Gastos de administración	34
21	Ingresos (costos) financieros	35
22	Resultado por unidades de reajuste	35
23	Segmentos operativos	35
24	Contingencias y compromisos.....	35
25	Medio ambiente	35
26	Sanciones	35
27	Hechos esenciales	36
28	Hechos posteriores.....	36

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(En miles de pesos chilenos - M\$)

1 Actividades e información general de la Sociedad

Unión El Golf S.A. (en adelante la “Sociedad”) y sus subsidiarias, 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 Sociedad 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, dividido 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.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 8 de septiembre de 2014, se acuerda modificar el Artículo Quinto de los Estatutos aumentando el capital social de \$9.546.148.441, dividido en 2.100 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal a la suma de \$14.610.474.841 mediante la emisión de 2.100 acciones de pago, todas nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, a ser suscritas y pagadas en dinero efectivo, dentro del plazo máximo de 12 meses a contar de la fecha de celebración de la referida Junta, las que serán colocadas a un precio de \$2.411.584 por acción, con esto el total de acciones aumentará a 4.200.

2 Bases de presentación de los estados financieros consolidados y criterios contables aplicados

2.1. Bases de preparación

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios del Grupo han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Los presentes Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2017 y los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"). El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los periodos de 6 y 3 meses terminados al 30 de junio de 2017, fueron originalmente preparados de acuerdo a instrucciones y normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS), las cuales se componen de las NIIF, más instrucciones específicas dictadas por la SVS. Estas instrucciones se relacionan directamente con el Oficio Circular N° 856, emitido por la SVS el 17 de octubre de 2014, y que instruyó a las Sociedades fiscalizadas registrar directamente en patrimonio las variaciones en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, que surgieran como resultado directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido en Chile por la Ley 20.780. Esta instrucción difiere de lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que requieren que dicho efecto sea registrado contra resultados del ejercicio. El efecto de este cambio en las bases de contabilidad significó reconocer en el año 2014 un abono a los resultados acumulados por un importe de M\$ 273.753, que de acuerdo a NIIF debería haber sido presentado con abono a resultados de dicho año.

En la re-adopción de las NIIF al 1 de enero de 2017, la Sociedad ha aplicado estas normas como si nunca hubiera dejado de aplicarlas, de acuerdo a la opción establecida en el párrafo 4A de la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera". Esta re-adopción de las NIIF no implicó realizar ajustes al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los periodos de 6 y 3 meses terminados al 30 de junio de 2016, originalmente emitidos.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a los importes revaluados o valores razonables al final de cada ejercicio, como se explica en las políticas contables más adelante. Por lo general, el costo histórico está basado en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando otra técnica de valoración directa. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características de los activos o pasivos si los participantes del mercado toman esas características a la hora de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de valoración y / o revelación de los estados financieros consolidados se determina de forma tal, a excepción de:

- i) las transacciones con pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2,
- ii) las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y
- iii) las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor de mercado, (pero que no son su valor razonable, tales como el valor neto realizable de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36).

2.2. Período contable

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes ejercicios:

- Estados consolidados de situación financiera al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.
- Estados consolidados de cambios en el patrimonio al 30 de junio de 2017 y 2016.
- Estados consolidados de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016
- Estados consolidados de flujos de efectivo directo por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016.

2.3 Responsabilidad de la información, estimaciones y criterios contables

El Directorio de Unión el Golf S.A. ha tomado conocimiento de la información contenida en estos estados financieros consolidados, y se declara responsable respecto de la veracidad de la información incorporada en los mismos, y de la aplicación de los principios y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, según se describe en Nota 2.1.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 10 de agosto de 2017.

En la preparación de los estados financieros consolidados intermedios se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, entre otros mencionamos los siguientes:

- Vida útil de activos fijos e intangibles.
- Evaluación de deterioro de activos.
- Provisiones por compromisos adquiridos con terceros.

2.4. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de Unión el Golf S.A. “la Sociedad” y las sociedades controladas por la Sociedad “Subsidiarias”.

a) Subsidiaria

Es una entidad sobre la cual el Grupo ejerce directa o indirectamente control, entendiendo como la capacidad de poder dirigir las políticas operativas y financieras de una empresa para obtener beneficios de sus actividades. Esta capacidad se manifiesta, en general, aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta del 50% o más de los derechos de la entidad, sino además por el control, el cual se logra cuando la Sociedad tiene:

- (a) poder sobre la inversión (derechos existentes que le dan la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada, es decir, las actividades que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada.);
- (b) exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la participada; y
- (c) capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en sus rendimientos.

Cuando la Sociedad tiene menos que la mayoría de los derechos a voto de una sociedad participada, tiene el poder sobre la sociedad participada cuando estos derechos a voto son suficientes para darle en la práctica la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la Sociedad participada unilateralmente. La Sociedad considera todos los hechos y circunstancias para evaluar si los derechos a voto en una participada son suficientes para darle el poder, incluyendo:

- (a) el número de los derechos de voto que mantiene el inversor en relación con el número y dispersión de los que mantienen otros tenedores de voto;
- (b) los derechos de voto potenciales mantenidos por el inversor, otros tenedores de voto u otras partes;
- (c) derechos que surgen de otros acuerdos contractuales; y
- (d) cualesquiera hechos y circunstancias adicionales que indiquen que el inversor tiene, o no tiene, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que esas decisiones necesiten tomarse, incluyendo los patrones de conducta de voto en reuniones de accionistas anteriores.

La Sociedad reevaluará si tiene o no control en una participada si los hechos y circunstancias indican que ha habido cambios en uno o más de los tres elementos de control mencionados anteriormente.

La consolidación de una Subsidiaria comenzará desde la fecha en que el inversor obtenga el control de la participada y cesará cuando pierda el control sobre ésta. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en los estados financieros consolidados de resultados integrales desde la fecha en que la Sociedad obtiene el control hasta la fecha en que la Sociedad deja de controlar la subsidiaria.

La ganancia o pérdida de cada componente de otros resultados integrales son atribuidas a los propietarios de la Sociedad y a la participación no controladora, según corresponda. El total de resultados integrales es atribuido a los propietarios de la Sociedad y a las participaciones no controladoras aun cuando el resultado de la participación no controladora tenga un déficit de saldo.

Si una subsidiaria utiliza políticas contables diferentes de las adoptadas en los estados financieros consolidados, para transacciones y otros sucesos similares en circunstancias parecidas, se realizarán los ajustes adecuados en los estados financieros de las subsidiarias al elaborar los estados financieros consolidados para asegurar la conformidad con las políticas contables de Unión el Golf S.A.

Todos los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre las entidades del Grupo, son eliminados en la consolidación.

En el siguiente cuadro se muestra la información de sus subsidiarias:

RUT	Nombre Sociedad	País	Porcentaje de Participación	
			30.06.2017	30.06.2016
			Directo	Directo
76.121.910-3	Unión Gastronómica Ltda.	Chile	99,90%	99,90%
65.682.710-6	Corporación Club El Golf 50 (*)	Chile	0,00%	0,00%

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

b) Entidad de cometido específico (“ECE”)

Se considera una entidad de cometido específico (“ECE”), a una organización que se constituye con un propósito definido o duración limitada.

Frecuentemente estas ECE, sirven como organizaciones intermediarias. Una ECE será consolidada cuando la relación entre la entidad que consolida y la ECE indique que está controlada por aquella. Corporación Club El Golf 50, es una entidad de propósito especial, constituida con el objeto de recaudar las cuotas sociales de sus socios y financiar con esto la operación de la subsidiaria.

c) Participaciones no controladores

Una controladora presentará las participaciones no controladoras en el Estado de Situación Financiera Consolidado dentro del Patrimonio, de forma separada del patrimonio de los propietarios de la controladora.

2.5. Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación y condiciones de hiperinflación

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

La moneda funcional de la Sociedad y de sus subsidiarias, según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad N° 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 N° 29 (NIC 29).

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

b) Transacciones en monedas extranjeras

Las transacciones en monedas extranjeras y unidades reajustables son registradas al tipo de cambio de la respectiva moneda o unidad de reajuste a la fecha en que la transacción cumple con los requisitos para su reconocimiento inicial. Al cierre de cada Estado Financiero Consolidado, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y unidades reajustables son traducidas al tipo de cambio vigente de la respectiva moneda o unidad de reajuste. Las diferencias de cambio originadas, tanto en la liquidación de operaciones en moneda extranjera, como en la valorización de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, como los cambios en unidades de reajuste se incluyen en el resultado del período en la cuenta resultado por unidades de reajustes.

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

	30.06.2017	30.06.2016
	\$	\$
Unidad de Fomento (*)	26.665,09	26.052,07

(*) Las Unidades de Fomento, son unidades de reajuste las cuales son convertidas a pesos chilenos. La variación de la tasa de cambio de la UF es registrada en el Estado Consolidado de Resultados Integrales en el ítem “Resultados por unidades de reajustes”.

2.6. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y el Grupo tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados integrales y Estado de Situación Financiera.

Los estados financieros, no presentan ingresos y gastos netos, en su estado de resultados integral.

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 Sociedad 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.

2.8. Propiedades, planta y equipos

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 Sociedad 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:

Clase de activos	Vidas útiles (en años)	
	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
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 integrales.

2.9. 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 Sociedad 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.

2.10. Activos financieros

El Grupo clasifica sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento
- 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 efectos en resultados

Su característica es que se incurre en ellos principalmente con el objeto de venderlos en un futuro cercano, para fines de obtener rentabilidad y liquidez. Estos instrumentos son medidos a valor razonable y las variaciones en su valor se registran en resultados en el momento que ocurren.

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 Sociedad tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Si el Grupo 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

El Grupo 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 del Grupo 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 “préstamos 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.

2.11. Existencias

Los inventarios se valorizan al costo o a su valor neto realizable, el que sea menor. El método de costeo utilizado corresponde al costo promedio ponderado.

El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado para los inventarios, menos todos los costos necesarios para realizar la venta.

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

Las cuentas comerciales se reconocen como activo cuando el Grupo 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 Sociedad 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. Estado de flujo de efectivo, método directo

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, el Grupo ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalentes al efectivo: incluyen el efectivo en caja y cuotas de fondos mutuos de renta fija de vencimiento original de hasta tres meses. En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios se clasifican en el pasivo corriente.

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

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

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

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 Sociedad 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

El Grupo contabiliza el Impuesto a las ganancias sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 “Impuesto a las ganancias”.

El resultado por impuesto a las ganancias del período resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del período, una vez aplicadas las deducciones tributarias, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios. Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén vigentes cuando los activos se realicen o el pasivo se cancele.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

El impuesto corriente y las variaciones en los impuestos diferidos se registran en resultados o en rubros de patrimonio neto en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado, excepto activos o pasivos que provengan de combinaciones de negocio.

El impuesto sobre sociedades se registra en la cuenta de resultados o en las cuentas de patrimonio neto del estado de situación financiera en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado. Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando las tasas fiscales que se espera que estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en los resultados o directamente en las cuentas de patrimonio del estado de situación financiera, según corresponda.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente cuando se espera disponer de utilidades tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias.

2.17. Indemnizaciones por años de servicios

El Grupo no tiene pactado con su personal pagos por concepto de indemnizaciones por años de servicios a todo evento, no obstante, se pactó pagar a un máximo de tres trabajadores al año que tengan un sueldo base inferior a M\$395, una indemnización voluntaria por un monto equivalente al 50% de la indemnización legal por años de servicio en el caso de renuncia del trabajador.

2.18. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo 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, la cual es registrada sobre la base de lo devengado.

2.19. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios del Grupo corresponden a servicios a socios, clientes y 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 el Grupo su derecho de cobro.

2.20. Arrendamientos

El Grupo como 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, el Grupo 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 del Grupo, 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.

2.22. 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 clientes 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.

2.23. Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada período en los estados financieros, en función de la política de dividendos acordada por la Junta General Ordinaria de Accionistas. Se determina el monto de la obligación con los accionistas, neta de los dividendos provisorios que se hayan aprobado en el curso del año, y se registran contablemente en el rubro “Cuentas por pagar comerciales” o “Cuentas por pagar a entidades relacionadas”, dependiendo si es para el accionista minoritario o mayoritario, respectivamente, con cargo a la cuenta incluida en el patrimonio neto denominada “Ganancia (pérdidas) acumuladas”.

2.24 Ganancias por acción

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Matriz y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Matriz en poder de alguna Subsidiaria, si en alguna ocasión fuera el caso. El Grupo no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

2.25. Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF)

a) Los siguientes nuevos pronunciamientos contables tuvieron aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2016.

Normas, interpretaciones y/o enmienda	Fecha de emisión	Fecha de vigencia
<p>NIIF 14 “Cuentas Regulatorias Diferidas”. Es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo, gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento (momento y monto) de ingresos de la entidad. Una entidad que ya presenta estados financieros bajo IFRS no debe aplicar esta norma.</p>	<p>Emitida en enero de 2014</p>	<p>Su aplicación es efectiva a contar del 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</p>
<p>Enmienda a NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo” y NIC 38 “Activos Intangibles”. En sus enmiendas a NIC 16 y NIC 38 el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo, generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas.</p>	<p>Emitida en mayo de 2014.</p>	<p>Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</p>
<p>Enmienda a NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo” y NIC 41 “Agricultura”. Estas enmiendas establecen que el tratamiento contable de las plantas productoras de frutos debe ser igual a propiedades, planta y equipo, debido a que sus operaciones son similares a las operaciones de manufactura.</p>	<p>Emitida en junio de 2014.</p>	<p>Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</p>
<p>Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”. Esta enmienda se aplica a la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio. La enmienda clarifica que los adquirentes de estas partes deben aplicar todos los principios de la contabilidad para combinaciones de negocios de NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” y otras normas que no estén en conflicto con las guías de NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”.</p>	<p>Emitida en mayo de 2014.</p>	<p>Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</p>
<p>Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados”. Esta enmienda clarifica que profundidad del mercado de los bonos corporativos de alta calidad crediticia se evalúa en base a la moneda en que está denominada la obligación, en vez del país donde se encuentra la obligación. Cuando no exista un mercado profundo para estos bonos en esa moneda, se utilizará bonos emitidos por el gobierno en la misma moneda y plazos.</p>	<p>Emitida en septiembre de 2014.</p>	<p>Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</p>
<p>Enmienda a NIC 27 “Estados Financieros Separados”. Esta enmienda restablece la opción de utilizar el método de la participación para la contabilidad de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados.</p>	<p>Emitida en agosto de 2014.</p>	<p>Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</p>

<p>Enmienda a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos” y NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”. Estas enmiendas abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de NIIF 10 y los de NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Establece que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una subsidiaria o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una subsidiaria.</p>	<p>Emitida en septiembre de 2014.</p>	<p>Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</p>
<p>Enmienda a NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuadas”. Esta enmienda clarifica que si la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) desde mantenido para la venta directamente a mantenido para distribuir a los propietarios, o desde mantenido para distribuir a los propietarios directamente a mantenido para la venta, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. El IASB aclara que en estos casos no se aplicarán los requisitos de contabilidad para los cambios en un plan de venta.</p>	<p>Emitida en septiembre de 2014.</p>	<p>Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</p>
<p>Modificación a NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”. Esta modificación clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato.</p>	<p>Emitida en septiembre de 2014.</p>	<p>Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</p>
<p>Modificación a NIC 34 “Información Financiera Intermedia”. Esta modificación clarifica que las revelaciones requeridas deben estar o en los estados financieros interinos o deben ser indicadas con referenciadas cruzadas entre los estados financieros interinos y cualquier otro informe que lo contenga.</p>	<p>Emitida en septiembre de 2014.</p>	<p>La modificación será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</p>
<p>Modificación a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades” y NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”. Estas modificaciones introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión.</p>	<p>Emitida en diciembre de 2014.</p>	<p>Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</p>
<p>Modificación a NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Estas modificaciones abordan algunas preocupaciones expresados sobre los requerimientos de presentación y revelación, y aseguran que las entidades tienen la posibilidad de ejercer juicio cuando apliquen NIC 1.</p>	<p>Emitida en diciembre de 2014.</p>	<p>Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</p>

<p>Enmiendas a NIC 12, NIC 7 y NIIF 2. NIC 12, asociada a reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas. NIC 7, asociada a información adicional a revelar en la presentación del estado de flujos de efectivo. NIIF 2, asociada a clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones.</p>		<p>Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2017</p>
--	--	---

La aplicación de estos pronunciamientos no ha tenido efectos significativos para la Entidad. El resto de los criterios aplicados en 2016 no han variado respecto a los utilizados en el año anterior.

b) Nuevos pronunciamientos contables emitidos, aún no vigentes para al 31 de marzo de 2017, de los cuales no se han efectuado adopción anticipada de los mismos.

<p>Estándar, interpretación y/o enmienda</p>	<p>Fecha de emisión</p>	<p>Fecha de vigencia</p>
<p>NIIF 9, “Instrumentos financieros”. Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9.</p>	<p>Versión final fue emitida en julio de 2014</p>	<p>Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2018 y su adopción anticipada es permitida.</p>
<p>NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”. Es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples.</p>	<p>Emitida en mayo de 2014</p>	<p>Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2018 y su adopción anticipada es permitida.</p>
<p>NIIF 16 “Arrendamientos”. Establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos.</p>	<p>Emitida en enero de 2016</p>	<p>Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2019 y su adopción anticipada es permitida si ésta es adoptada en conjunto con NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”.</p>

La Administración Superior de la Entidad estima que la adopción de los Pronunciamientos contables antes descritos, y que pudiesen aplicar a la Entidad, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Entidad en el ejercicio de su primera aplicación, salvo NIIF 15 y NIIF 16, los que se encuentran en proceso de evaluación.

3 Gestión del riesgo financiero

Los principales riesgos a que se ve expuesto el Grupo son:

3.1. Por tipo de cambio

El Grupo 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.

3.2. Por siniestros

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

3.3. Por tasa de interés

El Grupo no está afecto a riesgo por las fluctuaciones de tasa de interés por sus créditos a largo plazo por tener la tasa implícita en el contrato de arrendamiento con opción de compra suscrito con Sociedad Consorcio Nacional de Seguros de Vida S.A. es de un 6,09% anual, válida para el plazo total de vigencia del contrato.

3.4. Riesgo comercial

El riesgo comercial y crediticio es bajo ya que el Grupo efectúa transacciones principalmente con sus socios y clientes, la gran mayoría de sus clientes son empresas de gran tamaño y solvencia.

3.5. Riesgo por liquidez

El riesgo de liquidez es la posibilidad que situaciones adversas de los mercados de capitales no permitan que el Grupo 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 utilizan 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.

3.6. Principal riesgo financiero

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

3.7. Deterioro de activos financieros

A la fecha de cierre de estos estados financieros consolidados el Grupo no mantiene cuentas por cobrar deterioradas.

3.8 Otros antecedentes

El Grupo 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 socios y clientes. Estos últimos son mayoritariamente empresas de gran tamaño y solvencia, que tienen una alta recurrencia en su relación con la sociedad.

4 Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición de este rubro al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

	30.06.2017 No auditado M\$	31.12.2016 M\$
Caja y bancos	121.159	102.434
Depósitos a plazo	420.569	518.870
Totales	541.728	621.304

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

5 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	30.06.2017 No auditado M\$	31.12.2016 M\$
Deudores por venta	371.266	378.495
Deudores varios	111.364	134.921
Provisión de incobrable	(53.972)	(53.972)
Totales	428.658	459.444

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.

6 Existencias

- a) Los inventarios corresponden a materias primas e insumos propios del negocio gastronómico, su detalle es el siguiente:

	30.06.2017 No auditado M\$	31.12.2016 M\$
Bebidas, vinos y licores	17.807	14.190
Carnes, pescados y mariscos	12.231	15.534
Abarrotes	15.664	16.175
Totales	45.702	45.899

b) Durante los periodos reportados, la siguiente información se relaciona con los inventarios:

	30.06.2017 No auditado M\$	31.12.2016 M\$
Saldo inicial	45.899	25.864
Compras	259.212	526.959
Imputaciones a costo de ventas	(259.409)	(506.924)
Totales	45.702	45.899

7 Activos y pasivos por impuestos, corrientes

Los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente se detallan a continuación:

Activos por impuestos, corrientes

	30.06.2017 No auditado M\$	31.12.2016 M\$
IVA crédito fiscal	27.565	28.253
Totales	27.565	28.253

Pasivos por impuestos, corrientes

	30.06.2017 No auditado M\$	31.12.2016 M\$
IVA débito fiscal	44.016	46.832
Totales	44.016	46.832

8 Otros activos no financieros, corrientes

Los saldos de otros activos no financieros, corrientes al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente se detallan a continuación:

	30.06.2017 No auditado M\$	31.12.2016 M\$
Otros activos	10.303	10.806
Provisión seguro de cesantía	66.016	62.190
Totales	76.319	72.996

9 Transacciones entre partes relacionadas

Las transacciones entre la Sociedad y sus subsidiarias, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones. Estas transacciones han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta nota.

a) Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas

No existen cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas, fuera del Grupo.

b) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

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

c) Remuneraciones personal clave

El Grupo es administrado por un directorio compuesto por siete miembros, los cuales permanecen por un periodo de tres años en sus funciones, pudiendo ser reelectos.

El directorio fue elegido en Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de abril de 2015 siendo elegidos los señores Herman Chadwick Piñera, Sergio Huidobro Corbett, Juan Francisco Gutiérrez Irrarrázaval, Felipe Serrano Solar, José Ramón Valente Vías, Eugenio Camus Mesa y Rafael Rodríguez Fasani.

El presidente y vicepresidente del Directorio fueron designados en sesión Ordinaria de Directorio del 02 de junio de 2015, siendo elegido los señores Herman Chadwick Piñera como Presidente y el señor Juan Francisco Gutiérrez Irrarrázaval como Vicepresidente.

Conforme a lo acordado en la Sesión Ordinaria de accionistas, celebrada del 24 de abril de 2017, se acordó que las funciones de los directorios no sean remuneradas durante el ejercicio 2017.

d) Control de la entidad

El listado de los dieciséis mayores accionistas, ordenado primeramente por número de acciones y luego por orden alfabético, es el siguiente:

Nombre accionista	N° acciones	% participación
Corporación Club El Golf 50	1.955	46,55
Marta Alicia Vergara Rodríguez	99	2,36
Gonzalo Alejandro Martin Iglesias	87	2,07
Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa	65	1,55
Inversiones Don Patricio Ltda.	22	0,52
Antofagasta Minerales S.A.	20	0,48
Inmobiliaria y Constructora el Golf S.A.	20	0,48
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	18	0,43
Cía. Pesquera Camanchaca S.A.	16	0,38
Juan Antonio Alvarez Avendaño	14	0,33
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	12	0,29
E CL S.A.	12	0,29
Gonzalo Andrés Martin Vergara	12	0,29
José Pablo Martin Vergara	12	0,29
Juan Ignacio Martin Vergara	12	0,29
Rodrigo Alejandro Martin Vergara	12	0,29
Totales	2.388	56,89

Influencia significativa

De acuerdo a la norma, si existen personas naturales o jurídicas que poseen o controlen directamente o a través de otras personas naturales o jurídicas, acciones o derechos que representen el 10% o más del capital de la entidad; en forma individual o en conjunto con su cónyuge y/o parientes, constituyen partes relacionadas con el Grupo.

Don Gonzalo Martin Iglesias y su grupo familiar, de acuerdo con NIC 24, posee influencia significativa en el Grupo, lo que se describe en el siguiente cuadro resumen:

Nombre accionista	N° acciones	% participación
Marta Alicia Vergara Rodríguez	99	2,36
Gonzalo Alejandro Martin Iglesias	87	2,07
Gonzalo Andrés Martin Vergara	12	0,29
José Pablo Martin Vergara	12	0,29
Juan Ignacio Martin Vergara	12	0,29
Rodrigo Alejandro Martin Vergara	12	0,29
Totales	234	5,59

No obstante, podemos afirmar que no existe un controlador único de la Sociedad.

10 Propiedades, plantas y equipos**a) Clases de propiedades, plantas y equipos**

La composición por clase de propiedad planta y equipo es la siguiente, diferenciadas por valores brutos, netos y depreciaciones acumuladas:

	30.06.2017 No auditado M\$	31.12.2016 M\$
Construcciones y obras de infraestructura		
Habilitación edificio	1.986.869	1.983.148
Total construcciones y obras de infraestructura	1.986.869	1.983.148
Maquinarias y equipos		
Equipos computacionales	40.695	40.310
Equipos de cocina	213.226	205.831
Equipos de control	70.501	67.138
Equipos para eventos	31.131	27.131
Maquinas parking	27.228	27.228
Máquinas wellness	87.143	64.637
Total maquinarias y equipos	469.924	432.275
Otros activos fijos		
Activos en leasing c)	7.174.167	7.174.167
Herramientas	472	472
Vehículos	8.820	8.820
Otros	23.835	23.835
Muebles	275.131	273.330
Total otros activos fijos	7.482.425	7.480.624
Sub totales	9.939.218	9.896.047
Depreciación acumulada	(3.029.446)	(2.966.733)
Total propiedad planta y equipos	6.909.772	6.929.314

b) Movimiento de propiedades, plantas y equipos

Movimiento año 2017	Saldo 01.01.2017	Adiciones	Depreciación	Saldo 30.06.2017 No auditado
	M\$	M\$	M\$	M\$
Construcciones e infraestructura	1.537.718	3.721	(14.579)	1.526.860
Maquinarias y equipos	48.794	37.649	(19.423)	67.020
Otras propiedades planta y equipos	5.342.802	1.801	(28.712)	5.315.892
Totales	6.929.314	43.171	(62.714)	6.909.772

Movimiento año 2016	Saldo 01.01.2016	Adiciones	Depreciación	Saldo 31.12.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Construcciones e infraestructura	1.533.317	32.455	(28.054)	1.537.718
Maquinarias y equipos	52.758	8.599	(12.563)	48.794
Otras propiedades planta y equipo	5.425.321	385	(82.904)	5.342.802
Totales	7.011.396	41.439	(123.521)	6.929.314

Los activos en leasing no son jurídicamente propiedad del Grupo hasta que ejerza la opción de compra, de acuerdo a los términos del contrato de arrendamiento financiero suscrito con Sociedad 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.

c) Información sobre arrendamientos financieros

	30.06.2017 No auditado M\$	31.12.2016 M\$
Activos en leasing	7.174.167	7.174.167
Depreciación acumulada	(1.886.416)	(1.847.370)
Totales	5.287.751	5.326.797

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 Sociedad 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 está 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 Sociedad 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.

d) 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.

e) Pérdida por deterioro del valor de los activos fijos

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

11 Impuestos diferidos e impuesto a las ganancias

a) Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias reconocido en resultados durante los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016, corresponde al siguiente detalle:

	30.06.2017 No auditado M\$	30.06.2016 No auditado M\$
Gasto por impuesto corriente	-	-
Total gasto por impuesto corriente, neto	-	-
Ingreso por impuestos diferidos a las ganancias		
(Gasto) ganancia por impuestos diferidos	24.219	40.356
Total gasto por impuestos diferidos	24.219	40.356
Total gasto por impuesto a las ganancias	24.219	40.356

b) Impuestos diferidos

Diferencias temporarias	30.06.2017 No auditado		31.12.2016	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Provisión vacaciones	8.844	-	13.353	-
Provisión incobrables	14.509	-	13.715	-
Activos en leasing	-	267.349	-	290.523
Pérdida acumulada	563.652	-	557.287	-
Activo fijo neto	98.868	-	92.793	-
Obligaciones por leasing	836.621	-	843.417	-
Totales	1.522.494	267.349	1.520.565	290.523

12 Otros pasivos financieros

a) Los pasivos financieros que se muestran en los estados financieros consolidados corresponden a acreedores por leasing financiero, el detalle es el siguiente:

Institución	Moneda	Tasa	Composición	Corrientes		No Corrientes	
				30.06.2017 No auditado M\$	31.12.2016 M\$	30.06.2017 No auditado M\$	31.12.2016 M\$
Consortio Nacional de Seguros	UF	6,09%	Obligación por leasing Intereses diferidos leasing	335.505 (179.686)	331.515 (182.039)	4.165.855 (1.223.078)	4.282.071 (1.296.168)
Totales				155.819	149.476	2.942.777	2.985.903

b) El calendario de la obligación por leasing no corriente al 30 de junio de 2017, es el siguiente:

	2018 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2021 y más M\$	Total largo plazo M\$
Obligación leasing	335.505	335.505	335.505	3.159.340	4.165.855
Intereses diferidos leasing	(170.183)	(160.101)	(149.405)	(743.389)	(1.223.078)
Totales	165.322	175.404	186.100	2.415.951	2.942.777

13 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

	30.06.2017 No auditado M\$	31.12.2016 M\$
Proveedores	128.648	106.534
Honorarios y remuneraciones por pagar	14.861	20.676
Anticipo clientes	52.936	64.568
Previsionales por pagar	26.385	29.173
Otras cuentas por pagar	76.168	87.071
Totales	298.998	308.022

14 Otras provisiones, corrientes

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

	30.06.2017 No auditado M\$	31.12.2016 M\$
Provisiones de gastos (1)	55.350	34.715
Otras provisiones	3.386	2.501
Provisión indemnización laboral (2)	474	356
Totales	59.210	37.572

- (1) Corresponden a gastos generales del mes de junio, cuyos documentos fueron recibidos después de declarados los impuestos mensuales del mes o gastos pagados en el periodo siguiente.
- (2) Corresponde al seguro de cesantía.

15 Beneficios y gastos a los empleados

- a) Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el saldo de los beneficios y gastos a los empleados es el siguiente:

	30.06.2017 No auditado M\$	31.12.2016 M\$
Provisión vacaciones	43.748	62.042
Totales	43.748	62.042

- b) El movimiento de la provisión de vacaciones durante el periodo 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	30.06.2017 No auditado M\$	31.12.2016 M\$
Provisión vacaciones, apertura	62.042	55.178
Movimientos del año	(18.294)	6.864
Totales	43.748	62.042

16 Patrimonio neto**a) Capital suscrito y pagado**

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, el capital social autorizado, suscrito y pagado del Grupo asciende a M\$ 14.610.474.

b) Número de acciones suscritas y pagadas

Las acciones son de única serie, y no tienen ningún tipo de restricciones:

	2017 Cantidad	2016 Cantidad
Acciones al 1° de enero	4.200	4.200
Aumento acciones	-	-
Total acciones	4.200	4.200
Acciones emitidas	4.200	4.200
Acciones por suscribir	-	-

El Grupo 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.

c) Dividendos

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

d) Objetivos, políticas y procesos de gestión de capital

Los objetivos, políticas y proceso de gestión de capital del Grupo, busca 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.

17 Participaciones no controladoras

El detalle por sociedad de los efectos originados por la participación de terceros en el patrimonio y resultados de sociedades filiales en cada uno de los períodos informados es el siguiente:

	Participación no controladora		Participación no controladora sobre patrimonio		Participación en resultado	
	30.06.2017 No auditado %	31.12.2016 %	30.06.2017 No auditado M\$	31.12.2016 M\$	30.06.2017 No auditado M\$	31.12.2016 M\$
Unión Gastronómica Ltda.	0,10%	0,10%	(10.579)	(10.000)	(579)	(1.071)
Corporación Club El Golf 50	100,00%	100,00%	7.162.434	6.825.720	322.002	720.745
Corporación Club El Golf 50	100,00%	100,00%	(4.762.879)	(4.818.345)	-	-
Totales			2.388.976	1.997.375	321.423	719.674

18 Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios se desglosan de acuerdo al siguiente detalle:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2017	01.01.2016	01.04.2017	01.04.2016
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
	No auditado	No auditado	No auditado	No auditado
	M\$	M\$	M\$	M\$
Servicios a socios y clientes	1.346.652	1.266.190	792.841	761.554
Ingresos por arriendos	108.470	118.761	60.276	67.837
Total ingresos ordinarios	1.455.122	1.384.951	853.117	829.391

19 Costos de ventas

Los costos de explotación se desglosan de acuerdo al siguiente detalle:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2017	01.01.2016	01.04.2017	01.04.2016
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
	No auditado	No auditado	No auditado	No auditado
	M\$	M\$	M\$	M\$
Costo existencias	259.409	203.942	156.302	129.407
Impuesto territorial	27.934	27.223	13.967	27.223
Operación parking	9.762	10.689	5.425	6.106
Total costo de explotación	297.105	241.854	175.694	162.736

20 Gastos de administración

Los gastos de administración se desglosan de acuerdo al siguiente detalle:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2017	01.01.2016	01.04.2017	01.04.2016
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
	No auditado	No auditado	No auditado	No auditado
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos por remuneraciones y bonos	630.201	580.299	348.904	293.841
Depreciaciones y amortizaciones	63.286	60.223	31.882	30.576
Gastos por servicios y honorarios	155.659	141.602	85.784	76.210
Arriendo equipos e instalaciones	19.397	20.247	11.475	9.370
Otros gastos de administración	308.240	343.590	150.751	160.051
Total gastos de administración	1.176.783	1.145.961	628.796	570.048

21 Ingresos (costos) financieros

Los ingresos (costos) financieros se desglosan de acuerdo al siguiente detalle:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2017 30.06.2017 No auditado M\$	01.01.2016 30.06.2016 No auditado M\$	01.04.2017 30.06.2017 No auditado M\$	01.04.2016 30.06.2016 No auditado M\$
Intereses devengados	3.541	1.816	2	198
Intereses por leasing financieros	(92.532)	(94.330)	(46.170)	(47.143)
Total ingresos (costos) financieros	(88.991)	(92.514)	(46.168)	(46.945)

22 Resultado por unidades de reajuste

Los resultados por unidades de reajuste se desglosan de acuerdo al siguiente detalle:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2017 30.06.2017 No auditado M\$	01.01.2016 30.06.2016 No auditado M\$	01.04.2017 30.06.2017 No auditado M\$	01.04.2016 30.06.2016 No auditado M\$
Unidad de fomentos activos	7.234	10.472	5.244	5.817
Unidad de fomentos pasivos	(37.178)	(51.919)	(22.578)	(29.356)
Total resultado por unidades de reajuste	(29.944)	(41.447)	(17.334)	(23.539)

23 Segmentos operativos

El Grupo dispone de dos segmentos operativos, alineados con su objetivo social: Atención a socios y clientes 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.

24 Contingencias y compromisos

El Grupo no presenta contingencias, ni compromisos que no estén registrados en los presentes estados financieros consolidados.

25 Medio ambiente

Las actividades de Grupo, no se encuentran dentro de las que pudieran afectar significativamente el medio ambiente, por lo tanto a la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados, no tienen comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos.

26 Sanciones

No existen sanciones aplicadas al Grupo o a sus administradores de parte de la Superintendencia de Valores y Seguros u otras autoridades administrativas durante el período comprendido entre el 1° de enero de 2017 al 30 de junio de 2017.

27 Hechos esenciales

a) Junta de Directorio y Accionistas.

En junta ordinaria de accionistas celebrada con fecha 24 de abril de 2017 y conforme a lo aprobado por el Directorio, se propuso a la Junta la adopción de los siguientes acuerdos:

- a.1) Pronunciarse sobre la Memoria, Balance y demás estados financieros correspondiente al ejercicio 2016, conocer la situación de la Sociedad y el informe de los Auditores Externos.

La unanimidad de los accionistas presentes en la Junta aprobó la Memoria, el Balance General y los estados financieros de la sociedad al 31 de diciembre de 2016, así como el Informe de los Auditores Externos.

- a.2) Pronunciarse sobre la remuneración del Directorio

La unanimidad de los accionistas presentes, acordó por aclamación no remunerar al Directorio durante el ejercicio 2017.

- a.3) Distribución de utilidades del ejercicio y política de reparto de dividendos

El Presidente señaló que dado que la Sociedad no presenta utilidades, no corresponde el reparto de dividendos.

- a.4) Designación de auditores externos para el ejercicio 2017

Conforme lo propuesto por el Directorio, la Junta acordó, unánimemente y por aclamación, designar a la firma de auditores externos independientes Surlatina Auditores Limitada, con el objeto que éstos examinen la contabilidad, inventario, balance y los otros estados financieros de la Sociedad para el ejercicio del año 2017.

- a.5) Designación del periódico donde se efectuarán las publicaciones sociales durante el ejercicio 2017.

La Junta acordó por unanimidad que las publicaciones sociales que se efectúen durante el ejercicio del año 2017 se realicen en el diario “El Líbero”.

- a.6) Dar cuenta de los acuerdos del Directorio en relación a las transacciones a que se refiere el artículo 146 y siguientes de la Ley N° 18.046.

El Presidente indicó que durante el ejercicio 2016 el Directorio no conoció de ninguna operación de las que trata el artículo 146 y siguientes de la Ley N° 18.046.

- a.7) Informar de los gastos del Directorio según lo indica Art. 39 Ley N° 18.046.

El Presidente, según lo indicado en el artículo 39 de la Ley N° 18.046, señaló que durante el ejercicio 2016 no se registraron gastos del directorio que informar.

28 Hechos posteriores

Desde el 30 de junio de 2017 a la fecha de presentación de estos estados financieros consolidados intermedios no han ocurrido hechos que los afecten significativamente.