

CLUB ESPAÑOL VALPARAÍSO S.A.
INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

CLUB ESPAÑOL VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010

ÍNDICE

	<u>Páginas</u>
Informe de los auditores independientes	3
<u>Estados financieros</u>	
Estados de situación financiera	4
Estados de resultados integrales por naturaleza	5
Estados de flujo de efectivo	6
Estados de cambios en el patrimonio neto	7
Notas a los estados financieros	8

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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores

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

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

Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoria comprende el examen a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoria, comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del **Club Español Valparaíso S.A.**, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

UHY CE&A CONSULTORES Y AUDITORES DE EMPRESAS



Franco Dall'Orso B.
Rut: 10.961.077-1

Valparaíso, 27 de Marzo de 2012

CLUB ESPAÑOL DE VALPARAISO S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 31 2010 En miles de pesos (M\$)

Activos	al 31-12-2011	al 31-12-2010
Activos corrientes		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo		
Otros activos financieros corrientes	8.265	7.727
Otros Activos No Financieros, Corriente		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes		
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	648.794	624.586
Inventarios		
Activos biológicos corrientes		
Activos por impuestos corrientes		
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	657.059	632.313
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Activos corrientes totales	657.059	632.313
Activos no corrientes		
Otros activos financieros no corrientes		
Otros activos no financieros no corrientes		
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente		
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	307	307
Activos intangibles distintos de la plusvalía		
Plusvalía		
Propiedades, Planta y Equipo		
Activos biológicos, no corrientes		
Propiedad de inversión		
Activos por impuestos diferidos	5.212	
Total de activos no corrientes	5.519	307
Total de activos	662.578	632.620
Patrimonio y pasivos		
Pasivos		
Pasivos corrientes		
Otros pasivos financieros corrientes		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	51.239	25.130
Otras provisiones a corto plazo	6.016	5.151
Pasivos por Impuestos corrientes	1.405	
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		
Otros pasivos no financieros corrientes		
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	58.660	30.281
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
Pasivos corrientes totales	58.660	30.281
Pasivos no corrientes		
Otros pasivos financieros no corrientes		
Pasivos no corrientes		
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente		
Pasivo por impuestos diferidos		
Otros pasivos no financieros no corrientes		
Total de pasivos no corrientes	0	0
Total pasivos	58.660	30.281
Patrimonio		
Capital emitido	25.928	25.928
Ganancias (pérdidas) acumuladas	555.034	553.455
Primas de emisión		
Acciones propias en cartera		
Otras participaciones en el patrimonio		
Otras reservas	22.956	22.956
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	603.918	602.339
Participaciones no controladoras	0	0
Patrimonio total	603.918	602.339
Total de patrimonio y pasivos	662.578	632.620

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

CLUB ESPAÑOL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

En miles de pesos (M\$)

Estado de Resultados Por Naturaleza	del 01-01-2011 al 31-12-2011	del 01-01-2010 al 31-12-2010
Estado de resultados		
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias		
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		
Otros ingresos, por naturaleza		
Cambios en inventarios de productos terminados y en proceso		
Otros trabajos realizados por la entidad y capitalizados		
Materias primas y consumibles utilizados		
Gastos por beneficios a los empleados		
Gasto por depreciación y amortización		
Reversión de pérdidas por deterioro de valor (pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo		
Otros gastos, por naturaleza	-27.208	-8.231
Otras ganancias (pérdidas)	538	5.261
Ingresos financieros	2.154	2.143
Costos financieros		
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	234	4.150
Diferencias de cambio	22.055	13.789
Resultado por unidades de reajuste		
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	-2.227	17.112
Gasto por impuestos a las ganancias	3.806	
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	1.579	17.112
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	0	0
Ganancia (pérdida)	1.579	17.112
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	1.579	17.112
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	0	0
Ganancia (pérdida)	1.579	17.112
Ganancias por acción		
Ganancia por acción básica		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	0,0001	0,0010
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas	0,0000	0,0000
Ganancia (pérdida) por acción básica	0,0001	0,0010
Ganancias por acción diluidas		
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	0,0001	0,0010
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas	0,0000	0,0000
Ganancias (pérdida) diluida por acción	0,0001	0,0010

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

CLUB ESPAÑOL DE VALPARAISO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

En miles de pesos (M\$)

	2011	2010
	M\$	M\$
Flujos de Efectivo procedentes de (Utilizados en) actividades de		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de		
Otros cobros por actividades de operación		
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-1.901	
Pagos a y por cuenta de los empleados		
Otros pagos por actividades de operación		2.176
intereses pagados		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de	-1.901	-2.176
Flujos de Efectivo procedentes de (Utilizados en) actividades de		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		
Compra de propiedades, planta y equipo		
Otras entradas (salidas) de efectivo		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de	0	0
Flujos de Efectivo procedentes de (Utilizados en) actividades de		
Préstamos de entidades relacionadas	26.110	2.176
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	24.209	
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de	1.901	2.176
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes al	0	0
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	0	0

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

CLUB ESPAÑOL DE VALPARAISO S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

En miles de pesos (M\$)

	Capital en Acciones	OTRAS RESERVAS		Pérdidas o Utilidades Acumuladas	Cambios en Patrimonio Neto, Total
		Res. Legales y Estatutarias	Otras Res. Varias		
Saldo Inicial al 01/01/2011	25.928		22.956	553.455	602.339
Dividendos en Efectivo Declarados					
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales			1.579	0	
Cambios en Patrimonio	0	0	1.579	0	
Saldo Final al 31/12/2011	25.928	0	22.956	555.034	603.918

	Capital en Acciones	OTRAS RESERVAS		Pérdidas o Utilidades Acumuladas	Cambios en Patrimonio Neto, Total
		Res. Legales y Estatutarias	Otras Res. Varias		
Saldo Inicial al 01/01/2010	25.928		22.956	536.343	585.227
Dividendos en Efectivo Declarados					
Otras variaciones					
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales			17.112	0	
Cambios en Patrimonio	0	0	17.112	0	
Saldo Final al 31/12/2010	25.928	0	22.956	553.455	602.339

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

CLUB ESPAÑOL DE VALPARAISO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
En miles de pesos (M\$)

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

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

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

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

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

2. BASES DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES

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

Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas contables han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de Preparación

Los presentes Estados Financieros del Instituto correspondientes a los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales.

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

CLUB ESPAÑOL DE VALPARAISO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
En miles de pesos (M\$)

Moneda Funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Sociedad se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (Moneda funcional) según lo establece la NIC 21.

Cambios en Normativa Contable

Los presentes estados de situación financiera del período terminado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 cumplen cada una de las normas internacionales de información financiera vigentes a esta fecha.

CLUB ESPAÑOL DE VALPARAISO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
En miles de pesos (M\$)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables

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

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

CLUB ESPAÑOL DE VALPARAISO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
En miles de pesos (M\$)

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

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

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

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

2.3 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

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

- Provisión por la responsabilidad de resultado negativo de inversión permanente

Estas estimaciones se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

CLUB ESPAÑOL DE VALPARAISO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
En miles de pesos (M\$)

2.4 Políticas Contables

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

Los estados financieros de la Sociedad correspondientes al 31 de diciembre de 2010 fueron aprobados por la Junta de Accionistas en su sesión celebrada el día 28 de abril de 2011.

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

A. Segmentos operativos

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

B. Activos Financieros

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

Activos Financieros Mantenedos Para Negociación

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

Préstamos y Cuentas por Cobrar

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

CLUB ESPAÑOL DE VALPARAISO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
En miles de pesos (M\$)

Inversiones a Mantener Hasta el Vencimiento

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

C. Inversiones registradas según el Método de Participación

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

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

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

D. Bases de Conversión a Moneda Funcional

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

Moneda	31-dic-11	31-dic-10
	\$	\$
Unidad de Fomento	22.294,03	21.455,55
Dólar estadounidense	519,20	468,37

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

E. Instrumentos Financieros Derivados y Registro de Cobertura

La Compañía no mantiene instrumentos financieros derivados ni de cobertura.

CLUB ESPAÑOL DE VALPARAISO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
En miles de pesos (M\$)

F. Provisiones y Pasivos Contingentes

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

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

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

G. Impuesto a las Ganancias

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

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

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

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

CLUB ESPAÑOL DE VALPARAISO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
En miles de pesos (M\$)

H. Ingresos y Gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir cuando se

produce la transferencia de bienes o prestación de servicios, independientemente del momento en que se produzca el pago.

I. Información Sobre Medio Ambiente

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

J. Estado de Flujo de Efectivo

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

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

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

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

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

2.5 Capital y Patrimonio Neto

El capital de la Sociedad esta dividido en 12.968 acciones nominativas y sin valor nominal. Para los períodos 2011 y 2010, las Juntas Ordinarias de Accionistas celebradas en abril de 2011 y 2010 respectivamente, acordaron no repartir dividendos definitivos, razón por la cual no se han efectuado repartos de dividendos desde la creación de la Sociedad. No existen acciones propias en cartera.

CLUB ESPAÑOL DE VALPARAISO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
En miles de pesos (M\$)

2.6 Informaciones a Revelar Sobre Reservas:

Las reservas incluyen los resultados acumulados.

2.7 Otros Ingresos y Gastos

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

Otras ganancias y gastos	del 01-01-2011 al 31-12-2011	del 01-01-2010 al 31-12-2010
	M\$	M\$
Otros gastos por naturaleza	27.708	8.231
Servicios		
Gastos Generales	27.708	8.231
Deudores Incobrables		
Otras Ganancias (Pérdidas)	538	5.261
Otros Ingresos no Operacionales	538	5.261
(-) Otros Gastos no Operacionales		

2.8 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

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

CLUB ESPAÑOL DE VALPARAISO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
En miles de pesos (M\$)

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

No se han efectuado transacciones al respecto.

Detalle de algunas partidas del estado de flujo de efectivo:

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

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

I. Política de instrumentos financieros

La Sociedad no mantiene instrumentos financieros.

II. Políticas Contables de Instrumentos Financieros

A. Política de Instrumentos de Cobertura:

La Compañía no mantiene instrumentos de cobertura.

B. Política de Efectivo y Equivalentes al Efectivo

La Compañía no mantiene Efectivo y Equivalentes al Efectivo.

C. Política de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros de la Sociedad están compuestos por:

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

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

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

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

CLUB ESPAÑOL DE VALPARAISO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
En miles de pesos (M\$)

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

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

III. Informaciones a Revelar Sobre Activos y Pasivos Financieros

A. Pasivos financieros:

La Sociedad no posee pasivos financieros al 31 de Diciembre de 2011 y 2010.

B. Riesgos

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

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

i. Riesgo de crédito

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

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

CLUB ESPAÑOL DE VALPARAISO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
En miles de pesos (M\$)

ii. Riesgo de Liquidez

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

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

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

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

Perfil de vencimientos

Otros Activos Financieros:

ADV

Riesgo

Perfil de Vencimientos

Saldos al 31 Dic. 2011	hasta 90 días		de 91 días a 1 año		de 13 meses a 5 añ		más de 5 años	
	M\$	Tasa	M\$	Tasa	M\$	Tasa	M\$	Tasa
Cuentas Relacionada. UF							648.794	3,5%

Saldos al 31 Dic. 2010	hasta 90 días		de 91 días a 1 año		de 13 meses a 5 añ		más de 5 años	
	M\$	Tasa	M\$	Tasa	M\$	Tasa	M\$	Tasa
Cuentas Relacionada. UF							624.586	3,5%

iii. Riesgo de Tasa de Interés

La Sociedad tiene una estructura de deuda con tasa fija.

iv. Riesgo variación UF

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

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

CLUB ESPAÑOL DE VALPARAISO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
En miles de pesos (M\$)

v. Riesgo del negocio

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

C. Instrumentos derivados

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

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTE

La composición de este rubro es el siguiente:

31-12-2011						
Acciones	Cantidad Acciones	Costo Corregido al 01/01/2011	Cotización Bursatil al 31/12/2011	Valor Bursatil Total	Fluctuación de Valores	Valor Contable IFRS
S.M CHILE - A	67.279	2.711	116,00	8.207	5.496	8.207
TURISMO Y HOTEL.CABO HORNOS	38.412	307	1,50	58	-249	58
		3.018		8.265	5.247	8.265

31-12-2010						
Acciones	Cantidad Acciones	Costo Corregido al 01/01/2010	Cotización Bursatil al 31/12/2010	Valor Bursatil Total	Fluctuación de Valores	Valor Contable IFRS
S.M CHILE - A	67.279	2.711	114,00	7.669	4.958	7.669
TURISMO Y HOTEL.CABO HORNOS	38.412	307	1,50	58	-249	58
		3.018		7.727	4.709	7.727

Los valores negociables de la Sociedad se encuentran valorizados al costo corregido al 1 de enero de 2010 menos la provisión por menor valor de cotización bursátil al cierre de cada período.

CLUB ESPAÑOL DE VALPARAISO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
En miles de pesos (M\$)

6. INFORMACION A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Saldos y Transacciones con partes relacionadas:

Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas (corriente):

Rut Parte Relacionada	Nombre Parte Relacionada	Naturaleza de la Relación	País de origen	Naturaleza de Transacc. con Parte Relacionada	Tipo de Moneda	Plazos	Garantías	Corrientes (M \$)	
								31-dic-11	31-dic-10
72.621.700-9	CLUB UNION ESPAÑOLA	RELACION MATRIZ	CHILE	PRESTAMO	UF	+5 AÑOS	NO HAY	648.794	624.586

Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas (corriente):

Rut Parte Relacionada	Nombre Parte Relacionada	Naturaleza de la Relación	País de origen	Naturaleza de Transacciones Partes Relacionadas	Tipo de Moneda	Plazos	Garantías	Corrientes (M \$)	
								31-dic-11	31-dic-10
72.621.700-9	CLUB UNION ESPAÑOLA	REALCION MATRIZ	CHILE	CTA.CTE	\$	INDEF	NO HAY	51.239	25.130

Transacciones con empresas relacionadas

Rut Parte Relacionada	Nombre de Parte Relacionada	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	31-dic-11		31-dic-10	
				Monto M\$	Gasto M\$	Monto M\$	Gasto M\$
72.621.700-9	CLUB UNION ESPAÑOLA	CTACTE	SERV. VARIOS	2.154	-	2.143	-

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

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

7. INVENTARIOS

La sociedad debido a su giro no mantiene inventarios

8. ACTIVOS INTANGIBLES

Al cierre de los períodos terminados al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad no posee Activos Intangibles.

CLUB ESPAÑOL DE VALPARAISO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
En miles de pesos (M\$)

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

En los períodos terminados al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad no presenta Activos Fijos.

10. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

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

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

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

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

11. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

A. Otras Provisiones a Corto Plazo:

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

B. Pasivos contingentes

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

CLUB ESPAÑOL DE VALPARAISO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
En miles de pesos (M\$)

12. PATRIMONIO NETO

Patrimonio neto:

Capital suscrito y pagado y número de acciones:

Al 31 de diciembre de 2011 el capital social de Club Español Valparaíso S.A. asciende a M\$ 25.928 y está representado por 12.968 acciones de valor nominal totalmente suscritas y pagadas.

13. GARANTIAS Y RESTRICCIONES

14.1) Garantías directas

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

14.2) Restricciones

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

14. INGRESOS ORDINARIOS

La Sociedad no posee ingresos ordinarios durante el período.

15. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, Club Español Valparaíso S.A., no ha provisionado impuesto a la renta, debido a que presenta pérdida tributaria en ambos períodos.

Impuestos diferidos

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

CLUB ESPAÑOL DE VALPARAISO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
En miles de pesos (M\$)

16. GANANCIAS POR ACCION

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

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

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

		del 01-01-2011 al 31-12-2011	del 01-01-2010 al 31-12-2010
Resultado neto ejercicio	M\$	1.580	17.112
Número de acciones al cierre de ejercicio		12.968	12.968
Ganancias (pérdidas) por acción	M\$	0,1218	1,3196

17. SEGMENTOS OPERATIVOS

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

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

18. MEDIO AMBIENTE

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

Desembolsos futuros comprometidos en materia medioambiental:

No hay desembolsos futuros significativos comprometidos en materia medioambiental.

CLUB ESPAÑOL DE VALPARAISO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
En miles de pesos (M\$)

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DE LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (27 de Marzo de 2012), no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los presentes estados financieros.

* * * *