
San Francisco Investment S.A.

SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA – INSCRIPCIÓN REGISTRO DE VALORES E/T

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS

(De acuerdo a lo establecido en la normativa de la S.V.S)

ADMINISTRACIÓN

Gerente General

Ernesto Vilches Van Rysselberghe

Directorio

Presidente:

Juan Claudio Nauleau

Directores:

Gilles Olivesi

Gustavo Ranucci

Francis Raineau

Marcos Ríos

BALANCE GENERAL

Para los periodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de Diciembre de 2006,
y el 28 de junio y el 31 de diciembre de 2005.

ACTIVOS	2006 M\$	2005 M\$	PASIVOS Y PATRIMONIO	2006 M\$	2005 M\$
Total activos circulantes	74.986	71.965	Total pasivo circulante	85.456	8.036
Total activos fijos	168.194	6.989	Total pasivo largo plazo	2.317.968	1.714.361
Total otros activos	<u>2.141.423</u>	<u>1.798.295</u>	Total patrimonio	<u>(18.821)</u>	<u>154.852</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>2.384.603</u>	<u>1.877.249</u>		<u>2.384.603</u>	<u>1.877.249</u>

Las notas adjuntas 1 al 3 forman parte integral de estos estados financieros resumidos

ESTADO DE DEFICIT ACUMULADO EN PERIODO DE DESARROLLO

Para los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de Diciembre de 2006,
y el 28 de junio y el 31 de diciembre de 2005.

	2006	2005
	M\$	M\$
GASTOS DEL PERIODO		
Honorarios	(72.251)	(61.703)
Gastos de viaje	(68.391)	-
Arriendos	(8.130)	-
Gastos financieros	(12.801)	-
Gastos Publicitarios y promoción	(44.076)	-
Otros egresos	<u>(35.608)</u>	<u>(31.439)</u>
 Total gastos del período de desarrollo	 (241.257)	 (93.142)
 INGRESOS DEL PERIODO		
Ingresos financieros	<u>2.641</u>	<u>2.264</u>
 Total ingresos en período de desarrollo	 2.641	 2.264
 Corrección monetaria neta	 30.362	 36.821
Diferencia de cambio	(711)	-
Impuesto a la renta	35.292	9.190
 Déficit del período	 <u><u>(173.673)</u></u>	 <u><u>(44.867)</u></u>

Las notas adjuntas 1 al 3 forman parte integral de estos estados financieros resumidos

	2006	2005
	M\$	M\$
Flujo neto originado por actividades de la operación	(198.746)	(86.155)
Flujo neto originado por actividades de la financiamiento	639.946	1.909.780
Flujo neto originado por actividades de la inversión	<u>(473.306)</u>	<u>(1.753.768)</u>
Flujo neto positivo total del período	(32.106)	69.857
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	(4.295)	(594)
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	(36.401)	69.263
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>69.263</u>	<u>-</u>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	<u><u>32.862</u></u>	<u><u>69.263</u></u>

Las notas adjuntas 1 al 3 forman parte integral de estos estados financieros resumidos

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1 – Inscripción en el Registro de Valores

San Francisco Investment S.A., fue constituida como sociedad anónima cerrada por escritura pública de fecha 28 de junio de 2005, ante la Cuadragésima Octava Notaria de Santiago. La Sociedad tiene por objeto exclusivo la explotación de un casino de juegos y sus servicios anexos, en la comuna de San Francisco de Mostazal, ciudad de Rancagua Región del Libertador Bernardo O'Higgins, en conformidad a los términos establecidos por la ley Nro. 19.995 del año 2005, que contempla las bases generales para la autorización, funcionamiento y fiscalización de casinos de juego y sus reglamentos.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros interinos la Sociedad se encuentra en el proceso de inscripción en el Registro de Valores.

La Sociedad está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

a) Período contable

Los presentes estados financieros cubren el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2006, y el período comprendido entre el 28 de junio y el 31 de diciembre de 2005.

b) Bases de preparación

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, las cuales concuerdan con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

En caso de existir discrepancias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, primaran las normas impartidas por la Superintendencia.

c) Bases de presentación

Para efectos comparativos, los estados financieros del ejercicio anterior han sido actualizados extra contablemente en un 2,1%, correspondiente a la variación del índice de precios al consumidor en los 12 meses anteriores al 31 de diciembre de 2006.

d) Corrección monetaria

Con el propósito de reflejar en los estados financieros el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda producida en el ejercicio, la Sociedad ha procedido a corregir monetariamente el capital

propio financiero, los activos y pasivos no monetarios, y las cuentas de resultados. De acuerdo a lo anterior, han sido ajustados sobre la base de la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) informado por el Instituto Nacional de Estadísticas de 2,1 % para el ejercicio 2006 (2,2% para el período junio a diciembre de 2005).

e) Bases de conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera, o expresados en otras unidades de conversión, son llevados a pesos chilenos según las cotizaciones o valores vigentes al cierre de cada ejercicio. Al 31 de diciembre se utilizaron los siguientes valores:

	2006	2005
	\$	\$
Unidades de fomento (UF)	18.336,38	17.974,81
Unidad Tributaria Mensual (UTM)	32.206,00	31.571,00
Dolar	532,39	512,50

f) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad reconoce sus obligaciones tributarias de acuerdo a la normativa legal vigente.

Los efectos de impuestos diferidos originados por las diferencias entre el balance tributario y el balance financiero, se registran por todas las diferencias temporales, considerando la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha estimada de reverso conforme a lo establecido en el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de contadores de Chile A.G.

g) Activo fijo

Los bienes del activo fijo se presentan a su valor de adquisición corregido monetariamente.

h) Depreciación

Las depreciaciones del ejercicio, han sido calculadas a base del método lineal sobre los valores revalorizados de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada de los bienes.

i) Intangibles

Bajo este rubro se han clasificado todas las erogaciones relacionadas directamente con la obtención de la licencia para operar un casino de juegos y los costos necesarios para desarrollar la concesión, incluido el pago efectuado a la Superintendencia de Casinos de Juego, conforme a lo requerido en el Reglamento para la tramitación y otorgamiento de permisos de operación de casinos de juego. El costo de la concesión, así conformado, será amortizado en un plazo de 15 años, período de vigencia de la licencia, a contar de la fecha en que se de inicio a las operaciones comerciales de la Sociedad.

j) Estado de actividades financieras preoperativas

La política de la Sociedad es considerar como efectivo y efectivo equivalente todas las inversiones financieras de fácil liquidación, pactadas a un máximo de noventa días.

Bajo los flujos originados por actividades de operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de Déficit del Período de Desarrollo.

k) Etapa de desarrollo

En virtud de lo establecido en la Circular N° 981 de la Superintendencia de Valores y Seguros, de fecha 28 de diciembre de 1990, la Sociedad debe presentar estado de déficit acumulado en período de desarrollo.

Nota 3 – Cambios contables

Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2006, no se han producido cambios contables que puedan afectar significativamente la interpretación de los presentes estados financieros.

“Los Estados Financieros completos y sus respectivos informes, emitidos por los auditores independientes, se encuentran a disposición del público en las oficinas de la entidad informante, de la Superintendencia de Valores y Seguros y de las Bolsas de Valores”