

E.CL S.A. Y FILIALES

Estados financieros consolidados por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2015 e informes de los auditores independientes

INFORME DE REVISIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Directores de
E.CL S.A. y filiales

Hemos revisado el estado de situación financiera consolidado intermedio de E.CL S.A. y filiales al 30 de junio de 2015 adjunto y los estados de resultados integral consolidados intermedios por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2015 y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio consolidados intermedios y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminados en esa fecha.

Responsabilidad de la Administración por estados financieros

La Administración de E.CL S.A. y filiales es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.1 a los estados financieros consolidados intermedios. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile aplicables a revisiones de la información financiera intermedia. Una revisión de la información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente 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 la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.1 a los estados financieros consolidados intermedios.

Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 2.1 a los estados financieros consolidados intermedios, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Sin embargo, a pesar que fueron preparados sobre bases distintas, los estados consolidados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2015 y 2014 y los correspondientes estados consolidados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas, que se presentan para efectos comparativos, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, han sido registrados en los resultados de ambos períodos.

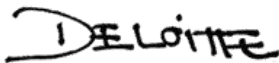
Otros Asuntos

Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2014.

Con fecha 27 de enero de 2015, emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de E.CL S.A. y filiales en los cuales se incluye el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2014 que se presenta en los estados financieros consolidados intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas, el cual fue preparado de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.


Estados financieros consolidados intermedios al 30 de junio de 2014.

Los estados consolidados intermedios integral de resultados por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2014 reemitidos y los correspondientes estados consolidados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha y sus correspondientes notas, fueron revisados por nosotros y nuestro informe de fecha 7 de octubre de 2014 indica que no teníamos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo con NIC 34 incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.

 DELoitte

Santiago de Chile
Julio 28, 2015

Arturo Platt A.
R.U.T. 8.498.077-3





E.CL S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO
AL 30 DE JUNIO 2015**

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios
Estados de Resultados Integrales Consolidados por Función Intermedios
Estados de Flujo de Efectivo Consolidados Intermedios
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado Intermedios
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

MUS\$: Miles de dólares estadounidenses (dólar)

INDICE

Estados de Situación Financiera Consolidados Clasificado	7
Estados de Situación Financiera Consolidados Clasificado	8
Estados de Resultados Integrales Consolidados por Función Intermedios.....	9
Estados de Flujo de Efectivo – Directo Intermedios	10
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado.....	11
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado.....	12
NOTA 1 - INFORMACION GENERAL	13
NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	14
2.1 Bases de Preparación	14
2.2 Nuevas IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS.....	14
2.3 Responsabilidad de la Información, Juicios y Estimaciones Realizadas	16
2.4 Entidades Filiales	17
2.5 Principios de Consolidación.....	17
2.6 Cambio Políticas Contables	18
2.7 Moneda Funcional y de Presentación	18
2.8 Periodo Contable.....	18
2.9 Conversión de Moneda Extranjera.....	19
NOTA 3 – CRITERIOS CONTABLES APLICADOS	20
3.1 Propiedades, Plantas y Equipos.....	20
3.2 Plusvalía Comprada	21
3.3 Otros Activos No Financieros No Corrientes	22
3.4 Activos Intangibles	22
3.5 Deterioro de Activos.....	23
3.6 Arrendamiento de Activos.....	24
3.7 Instrumentos Financieros.....	24
3.7.1 Jerarquías de Valor Razonable	25
3.7.2 Activos financieros	25
3.7.3 Pasivos financieros	26

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

3.7.4 Derivados y operaciones de cobertura	26
3.8 Inventarios.....	27
3.9 Provisiones	27
3.9.1 Beneficios post empleo y otros similares.....	28
3.10 Clasificación del Valor Corriente y No Corriente.....	28
3.11 Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos	28
3.12 Reconocimiento de Ingresos y Gastos	29
3.13 Ganancia (Pérdida) por Acción.....	29
3.14 Dividendos.....	29
3.15 Efectivo y Equivalentes al Efectivo	30
3.16 Segmentos de Operación	30
3.17 Pasivos y Activos Contingentes	30
NOTA 4 – REGULACIÓN SECTORIAL Y FUNCIONAMIENTO DEL SISTEMA ELECTRICO	31
4.1 Descripción del Negocio	31
4.2 Información de Regulación y Funcionamiento del Sistema Eléctrico	31
4.3 Tipos de clientes.....	32
4.4 Principales Activos.....	32
4.5 Energías Renovables.....	33
NOTA 5 - COMBINACION DE NEGOCIOS	34
NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	35
6.1 Disponible.....	35
6.2 Depósitos a Plazo.....	36
NOTA 7 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	36
7.1 Cuotas de Fondos Mutuos Renta Fija.....	37
NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	38
NOTA 9 – CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	39
9.1 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes.....	39
9.2 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes.....	39
NOTA 10 – CUENTAS POR COBRAR, CUENTAS POR PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS	43

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

10.1 Remuneración de Personal Clave de la Gerencia.....	43
10.2 Personal Clave de la Gerencia	44
10.3 Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	44
10.4 Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes.....	45
10.5 Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, No Corrientes.	45
10.6 Transacciones con Entidades Relacionadas	46
NOTA 11 – INVENTARIOS CORRIENTES	47
NOTA 12 – IMPUESTOS CORRIENTES	47
NOTA 13 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, NO CORRIENTE.....	48
NOTA 14 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALIA	49
NOTA 15 – PLUSVALIA	51
NOTA 16 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS.....	52
NOTA 17 – IMPUESTOS DIFERIDOS	55
17.1 Los activos por impuestos diferidos al cierre incluyen los siguientes conceptos:	55
17.2 Los pasivos por impuestos diferidos al cierre incluyen los siguientes conceptos:.....	55
17.3 Conciliación Tasa Efectiva	56
17.4 Resultado Tributario de las Filiales Nacionales al término del semestre.....	57
17.5 Reforma Tributaria	57
NOTA 18 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS.....	58
NOTA 19 - DERIVADOS Y OPERACIONES DE COBERTURA	61
NOTA 20 - GESTION DE RIESGOS.....	64
20.1 Riesgos del Proceso Productivo (Generación de energía eléctrica):.....	64
20.1.1 Restricciones medioambientales	64
20.1.2 Disponibilidad de unidades generadoras	64
20.2 Objetivos y Política de Gestión de Riesgo Financiero	65
20.3 Riesgo de Mercado	66
20.4 Riesgo de Tasa de Interés.....	66
20.5 Riesgo de Tipo de Cambio	66
20.6 Riesgo de Precio de Combustibles	67
20.7 Riesgo de Precio de Acciones	67

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

20.8 Riesgo de Crédito	67
20.9 Deudores por Venta	68
20.10 Activos Financieros y Derivados	68
20.11 Riesgo de Liquidez	68
20.12 Administración de Capital	68
20.13 Criterio de Inversión	69
20.14 Clasificación Valores Razonables.....	71
NOTA 21 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	72
NOTA 22 – PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	72
NOTA 23 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	73
NOTA 24 – OTRAS PROVISIONES NO CORRIENTES.....	74
NOTA 25 – PROVISIONES NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	74
NOTA 26 - PATRIMONIO.....	75
26.1 Política de Dividendos	75
26.2 Gestión de Capital	76
NOTA 27 – PARTICIPACION NO CONTROLADORAS.....	77
NOTA 28 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	78
NOTA 29 - COSTOS DE VENTA	79
NOTA 30 – OTROS INGRESOS Y EGRESOS DE LA OPERACION	80
NOTA 31 – GASTOS DE ADMINISTRACION	80
NOTA 32 – INGRESOS FINANCIEROS	81
NOTA 33 – GASTOS FINANCIEROS Y OTROS GASTOS.....	81
NOTA 34 - DIFERENCIAS DE CAMBIO	82
NOTA 35 - GANANCIA POR ACCION	83
NOTA 36 – GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, OTROS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y OTROS	84
36.1 Garantías Directas	84
36.2 Garantías Indirectas	84
36.3 JUICIOS U OTRAS ACCIONES LEGALES EN QUE SE ENCUENTRA INVOLUCRADA LA SOCIEDAD	84
36.3.1 JUICIOS INICIADOS EN CONTRA DE E.CL S.A.....	84



E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

36.4 RESTRICCIONES.....	85
36.5 OTRAS CONTINGENCIAS.....	85
36.5.1 GASODUCTO NOR ANDINO ARGENTINA S.A.....	86
36.6 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS.....	88
NOTA 37 – DOTACION (no auditado).....	89
NOTA 38 - SANCIONES.....	89
NOTA 39 - MEDIO AMBIENTE (no auditado).....	89
NOTA 40 - INFORMACION FINANCIERA RESUMIDA DE FILIALES.....	91
NOTA 41 - HECHOS POSTERIORES.....	92
ANEXO 1 – SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO E.CL S.A.	93
ANEXO N° 2 DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA	94

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

Estados de Situación Financiera Consolidados Clasificado, Intermedios al 30 de Junio de 2015 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2014, expresados en miles de dólares estadounidenses

ACTIVOS	Nota	30/06/2015 MUS\$	31/12/2014 MUS\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	234.396	268.497
Otros activos financieros corrientes	7	747	1.936
Otros activos no financieros corrientes	8	40.089	60.150
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	9	126.189	122.989
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	10	6.474	3.651
Inventarios corrientes	11	174.365	181.056
Activos por impuestos corrientes, corriente	12	31.709	41.700
Activos Corrientes, Total		613.969	679.979
Activos No Corrientes			
Otros activos no financieros no corrientes	13	20.067	38.343
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	9	19	564
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	298.507	307.157
Plusvalía	15	25.099	25.099
Propiedades, planta y equipo	16	2.042.834	1.881.650
Activos por impuestos diferidos	17	36.115	32.959
Activos No Corrientes, Total		2.422.641	2.285.772
Activos, Total		3.036.610	2.965.751

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

Estados de Situación Financiera Consolidados Clasificado, Intermedios al 30 de Junio de 2015 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2014, expresados en miles de dólares estadounidenses

PASIVOS	Nota	30/06/2015 MUS\$	31/12/2014 MUS\$
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	18	16.799	11.964
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21	179.239	139.070
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	10	13.595	20.476
Pasivos por Impuestos Corrientes	12	17.598	23.405
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	22	8.559	11.531
Otros pasivos no financieros corrientes	23	2.209	3.311
Pasivos Corrientes, Total		237.999	209.757
Pasivos No Corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	18	727.677	723.703
Otras provisiones no corrientes	24	10.284	10.131
Pasivo por impuestos diferidos	17	243.603	236.001
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	10	1.136	1.227
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	25	411	433
Otros pasivos no financieros no corrientes	23	3.739	3.739
Pasivos, No Corrientes, Total		986.850	975.234
Total Pasivos		1.224.849	1.184.991
Patrimonio			
Capital Emitido		1.043.728	1.043.728
Otras Reservas	26	323.352	326.971
Ganancias (pérdidas) acumuladas		342.662	311.163
Patrimonio Neto Atribuible a los Propietarios de la Controladora		1.709.742	1.681.862
Participaciones No Controladoras	27	102.019	98.898
Patrimonio Total		1.811.761	1.780.760
Patrimonio y Pasivos, Total		3.036.610	2.965.751

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

Estados de Resultados Integrales Consolidados por Función Intermedios, al 30 de junio de 2015 y 2014 (no auditados), expresados en miles de dólares estadounidenses

Estado Consolidado de Resultados Integrales por Función	Nota	01-01-2015	01-01-2014	01-04-2015	01-04-2014
		30-06-2015	30-06-2014	30-06-2015	30-06-2014
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	28	569.611	626.454	282.020	318.077
Costo de ventas	29	(453.845)	(521.124)	(226.258)	(270.152)
Ganancia bruta		115.766	105.330	55.762	47.925
Otros ingresos	30	5.034	3.874	4.836	2.771
Gastos de administración	31	(25.409)	(21.445)	(13.398)	(10.469)
Ganancia por actividades de operación		95.391	87.759	47.200	40.227
Ingresos financieros	32	901	1.441	570	568
Costos financieros y otros	33	(19.778)	(25.634)	(8.860)	(13.506)
Diferencias de cambio	34	(4.251)	(1.889)	(6.150)	(1.810)
Ganancia, antes de Impuesto		72.263	61.677	32.760	25.479
Gasto por impuestos, operaciones continuadas	17	(24.143)	(13.913)	(14.385)	(4.742)
Ganancia procedente de operaciones Continuadas		48.120	47.764	18.375	20.737
Ganancia, atribuible a					
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		44.999	44.533	17.711	19.741
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras	27	3.121	3.231	664	996
Ganancias por Acción					
Ganancia del Ejercicio		44.999	44.533	17.711	19.741
Cantidad de Acciones	35	1.053.309.776	1.053.309.776	1.053.309.776	1.053.309.776
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	35	US\$ 0,043	US\$ 0,042	US\$ 0,017	US\$ 0,019
Otro resultado integral					
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		(4.639)	(9.491)	3.584	(3.633)
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		1.020	1.898	(759)	727
Otro resultado integral		(3.619)	(7.593)	2.825	(2.906)
Resultado Integral atribuible a:					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		41.380	36.940	20.536	16.835
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		3.121	3.231	664	996
Resultado Integral Total		44.501	40.171	21.200	17.831

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

Estados de Flujo de Efectivo – Directo Intermedios, al 30 de junio de 2015 y 2014 (no auditados), expresados en miles de dólares estadounidenses

Estado Consolidado de Flujo de Efectivo - Directo	Nota	30/06/2015	30/06/2014
		M US\$	M US\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		688.935	740.527
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		0	11.144
Otros cobros por actividades de operación		428	1517
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(410.080)	(538.434)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(26.792)	(30.026)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(464)	(78)
Otros pagos por actividades de operación		0	(422)
Intereses pagados, clasificados como actividades de operación		(15.203)	(20.519)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación		559	889
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación		(16.277)	(6.861)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación		(30.720)	(24.452)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		190.386	133.285
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		0	20.534
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		0	(13.926)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como actividades de inversión		3.075	1.284.293
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como actividades de inversión		(2.886)	(1.295.880)
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		0	99
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		(199.268)	(46.633)
Otras entradas de efectivo			1.123
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(199.079)	(50.390)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Préstamos de entidades relacionadas		0	200
Pagos de Préstamos		0	(6.377)
Dividendos Pagados		(26.244)	(59.584)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(26.244)	(65.761)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(34.937)	17.134
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		836	74
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		(34.101)	17.208
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	268.497	121.517
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	234.396	138.725

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado Neto al 30 de junio de 2015 (no auditado), expresado en miles de dólares estadounidenses

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto al 30 de Junio de 2015	Cambios en Capital Emitido Acciones Ordinarias MUS\$	Acciones Propias en Cartera MUS\$	Cambios en Otras Reservas		Cambios en Resultados Retenidos (Pérdidas Acumuladas) MUS\$	Patrimonio Neto Atribuible a los Propietarios de la Controladora Total MUS\$	Cambios en Participaciones no Controladoras MUS\$	Cambios en Patrimonio Neto, Total MUS\$
			Otras Reservas Varias MUS\$	Reservas de Conversión MUS\$				
Patrimonio al 01/01/2015	1.043.728	0	326.971	0	311.163	1.681.862	98.898	1.780.760
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales	0	0	0	0	44.999	44.999	3.121	48.120
Otros Resultados Integrales	0	0	(3.619)	0	0	(3.619)	0	(3.619)
Total Resultados Integrales	0	0	(3.619)	0	44.999	41.380	3.121	44.501
Dividendos	0	0	0	0	(13.500)	(13.500)	0	(13.500)
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en Patrimonio	0	0	(3.619)	0	31.499	27.880	3.121	31.001
Saldo Final Ejercicio Actual 30/06/2015	1.043.728	0	323.352	0	342.662	1.709.742	102.019	1.811.761

Ver Nota 26 Patrimonio

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado Neto al 30 de junio de 2014 (no auditado), expresado en miles de dólares estadounidenses

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto al 30 de Junio de 2014	Cambios en Capital Emitido Acciones Ordinarias MUS\$	Acciones Propias en Cartera MUS\$	Cambios en Otras Reservas		Cambios en Resultados Retenidos (Pérdidas Acumuladas) MUS\$	Patrimonio Neto Atribuible a los Propietarios de la Controladora Total MUS\$	Cambios en Participaciones no Controladoras MUS\$	Cambios en Patrimonio Neto, Total MUS\$
			Otras Reservas Varias MUS\$	Reservas de Conversión MUS\$				
Patrimonio al 01/01/2014	1.043.728	0	312.488	0	327.142	1.683.358	123.865	1.807.223
Incremento (disminución) del patrimonio por correcciones de errores	0	0	9.733	0	(9.733)	0	0	0
Patrimonio al 01-01-2014, Re expresado	1.043.728	0	322.221	0	317.409	1.683.358	123.865	1.807.223
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales	0	0	0	0	44.533	44.533	3.231	47.764
Otros Resultados Integrales	0	0	(7.593)	0	0	(7.593)	0	(7.593)
Total Resultados Integrales	0	0	(7.593)	0	44.533	36.940	3.231	40.171
Dividendos	0	0	0	0	(41.069)	(41.069)	(20.000)	(61.069)
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en Patrimonio	0	0	(7.593)	0	3.464	(4.129)	(16.769)	(20.898)
Saldo Final Ejercicio Anterior 30/06/2014	1.043.728	0	314.628	0	320.873	1.679.229	107.096	1.786.325

Ver Nota 26 Patrimonio



E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

1.1 Información Corporativa

E.CL S.A. (ex EMPRESA ELECTRICA DEL NORTE GRANDE S.A. o EDELNOR S.A.), fue creada como Sociedad de Responsabilidad Limitada, el 22 de octubre de 1981, con aportes de la Empresa Nacional de Electricidad S.A. (ENDESA) y de la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO).

Inició sus operaciones con domicilio legal en la ciudad de Antofagasta, con fecha primero de junio de 1981.

El 30 de septiembre de 1983, E.CL S.A. se transformó en una Sociedad Anónima Abierta de duración indefinida, transada en la Bolsa Chilena y como tal se encuentra inscrita, con fecha 23 de julio de 1985, en el Registro de Valores con el número 0273 y sujeto a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros. Para efectos de tributación el rol único tributario (RUT) es el N° 88.006.900-4.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 27 de Abril de 2010, se acordó sustituir el nombre de la Sociedad por "E.CL S.A."

El domicilio social y las oficinas principales de E.CL S.A. se encuentran en la ciudad de Santiago de Chile, en la Avenida Apoquindo N° 3721 Oficina 61, Las Condes, teléfono N° (56-2) 23533200.

La Sociedad es controlada por el Grupo Engie en forma directa a través de GDF SUEZ Energy Chile S.A. (antes denominada "Suez Energy Andino S.A."), titular de 555.769.219 acciones, sin valor nominal y de serie única, cuya participación alcanza al 52,77%, el 47,33% restante es transado en las distintas bolsas de comercio de Chile.

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios de E.CL S.A. al 30 de junio de 2015 fueron aprobados en el Directorio de la Sociedad el 28 de Julio de 2015. Los Estados Financieros Consolidados de E.CL S.A. al 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados en el Directorio de la Sociedad el 27 de enero de 2015.

Estos Estados Financieros Consolidados Intermedios se presentan en miles de dólares de los Estados Unidos (salvo mención expresa) por ser esta la moneda funcional de la Sociedad.

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

2.1 Bases de Preparación

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios de E.CL S.A. y Filiales se encuentran de acuerdo con IAS 34 y han sido preparados de acuerdo a Instrucciones y Normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) que consideran las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), más instrucciones específicas dictadas por la SVS.

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones específicas de la SVS, priman estas últimas sobre las primeras. La única instrucción de la SVS que contraviene las NIIF se refiere al registro particular de efectos sobre impuestos diferidos, que durante el ejercicio 2014 por lo señalado en el Oficio Circular N° 856 del 17 de Octubre de 2014 (Ver Nota 2.1.3).

Los presentes estados financieros consolidados intermedios reflejan fielmente la situación financiera de E.CL S.A. al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014.

Los estados financieros consolidados intermedios de E.CL S.A. por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 han sido preparados de acuerdo a Instrucciones y Normas de preparación y presentación de Información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 28 de julio de 2015.

Los estados financieros consolidados intermedios por el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2014 han sido preparados de acuerdo las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Los presentes Estados Financieros Consolidados de E.CL S.A. y Filiales se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por E.CL S.A y sus Filiales.

2.2 Nuevas IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS BASICOS (Continuación)

2.2 Nuevas IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS (continuación)

b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 14, <i>Diferimiento de Cuentas Regulatorias</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<i>Entidades de Inversión</i> : Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS BASICOS (Continuación)

2.3 Responsabilidad de la Información, Juicios y Estimaciones Realizadas

El directorio de E.CL 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 el presente informe al 30 de junio de 2015, que ha aplicado las normativas de la SVS incluyendo el Oficio Circular N° 856 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisadas regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Las estimaciones, principalmente comprenden:

- **Vida útil de propiedades, planta y equipos y pruebas de deterioro.**

La vida útil de cada clase de activos productivos ha sido estimada por la administración. Esta estimación podría variar como consecuencia de cambios tecnológicos y/o factores propios del negocio. Adicionalmente, la Sociedad ha evaluado al cierre del ejercicio la existencia de indicios de deterioro exigidos por la NIC 36.

- **Hipótesis utilizadas para el cálculo actuarial de las indemnizaciones por años de servicios.**

Para determinar el pasivo respectivo, se han considerado como metodología, el cálculo actuarial, considerando tasa de descuento, rotación de personal, tasa de mortalidad, retiros promedios y finalmente tasa de incremento salarial.

- **Contingencias, juicios o litigios**

Cuando un caso tiene una alta probabilidad de resolución adversa, según la evaluación de nuestra fiscalía y los asesores legales externos, se efectúa la provisión contable respectiva.

- **Activos Intangibles**

Para estimar el valor de uso, la sociedad prepara las provisiones de flujos de caja futuros antes de impuestos. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a amortizaciones del Estado de Resultados.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS BASICOS (Continuación)

2.4 Entidades Filiales

Estos estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la Sociedad y entidades controladas por la Compañía. El control se logra cuando la empresa:

- Tiene poder sobre la participada;
- Está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y
- Tiene la capacidad de utilizar su poder para afectar sus rendimientos.

La Compañía reevalúa si es o no controla una participada si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos de control de listados arriba.

Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo conjunto.

Las filiales "Electroandina SA", "Central Termoeléctrica Andina SA", "Gasoducto Nor Andino SA", "Gasoducto Nor Andino Argentina SA", "Inversiones Hornitos SA", "Edelnor Transmisión SA" y "Transmisora Eléctrica del Norte S.A.", se consolidan en estos estados financieros. Los activos, pasivos y resultados se incluyen en las cuentas anuales consolidadas después de las eliminaciones y/o ajustes que corresponden a las operaciones propias del Grupo E.CL. (Ver Anexo 1)

2.5 Principios de Consolidación

La consolidación de las operaciones de E.CL S.A. y su línea de filiales por línea se ha hecho sobre la base de los siguientes principios básicos:

1. En la fecha de toma de control, los activos adquiridos y los pasivos asumidos de la sociedad filial son registrados a valor razonable, excepto para ciertos activos y pasivos que se registran siguiendo los principios de valoración establecidos en otras NIIF. Si el valor razonable de la contraprestación transferida más el valor razonable de cualquier participación no controladora excede el valor razonable de los activos netos adquiridos de la filial, esta diferencia es registrada como plusvalía. En el caso de una compra a bajo precio, la ganancia resultante se registra con abono a resultados, después de reevaluar si se han identificado correctamente todos los activos adquiridos y pasivos asumidos y revisar los procedimientos utilizados para medir el valor razonable de estos montos.
2. Si no es posible determinar el valor razonable de todos los activos adquiridos y pasivos asumidos en la fecha de adquisición, el Grupo informará los valores provisionales registrados. Durante el período de medición, que no excederá de un año a partir de la fecha de adquisición, se ajustarán retrospectivamente los valores provisionales reconocidos y también se reconocerán activos o pasivos adicionales, para reflejar nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición, pero que no eran conocidos por la administración en dicho momento.
3. El valor de la participación de los accionistas no controladores en el patrimonio y en los resultados integrales de las sociedades filiales se presenta, respectivamente, en los rubros "Patrimonio Total: Participaciones no controladoras" del estado de situación financiera consolidado y "Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras" y "Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras" en el estado de resultados integrales consolidado.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS BASICOS (Continuación)

2.5 Principios de Consolidación (continuación)

4. Los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas se han eliminado en su totalidad en el proceso de consolidación.
5. Los cambios en la participación en las sociedades filiales que no den lugar a una toma o pérdida de control se registran como transacciones de patrimonio, ajustándose el valor en libros de las participaciones de control y de las participaciones no controladoras, para reflejar los cambios en sus participaciones relativas en la sociedad filial. La diferencia que pueda existir, entre el valor por el que se ajuste las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida, se reconoce directamente en el Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.

2.6 Cambio Políticas Contables

La Superintendencia de Valores y Seguros, en virtud de sus atribuciones, con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas a registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio, las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780.

Este pronunciamiento difiere de lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que requieren que dicho efecto sea registrado contra resultados del ejercicio. Esta instrucción emitida por la SVS significó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

El efecto de este cambio en las bases de contabilidad significó un cargo a los resultados acumulados por un importe de MUS\$ 45.094, que de acuerdo a NIIF debería ser presentado con cargo a resultados del año (Ver Nota N° 17.5).

La compañía ha detectado que el ejercicio 2014 contenía una omisión o inexactitud en los estados financieros publicados, el cual no contenía las transacciones con la Sociedad Tractebel Engineering S.A., que para efectos comparativos hemos agregado las transacciones con la sociedad mencionada en la Nota 10.

2.7 Moneda Funcional y de Presentación

La moneda funcional de la Sociedad y sus filiales es el dólar estadounidense. Toda esta información ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (MUS\$).

2.8 Periodo Contable

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios, cubren el siguiente período:

- Estados de Situación Financiera Consolidada Intermedia, por el período terminado al 30 de junio de 2015 y el año terminado al 31 de diciembre de 2014.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios, por los períodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014.
- Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios, por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2015 y 2014.
- Estados de Flujos de Efectivo Directo Intermedios, por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014.

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS BASICOS (Continuación)

2.9 Conversión de Moneda Extranjera

La moneda funcional de la Sociedad es el dólar estadounidense, que constituye la moneda de presentación de los estados financieros consolidados de E.CL S.A. Las transacciones en moneda nacional y extranjera, distintas de la moneda funcional, se registran a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del balance general. Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera que resultan de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultado consolidado en la línea Diferencia de Cambio.

Los activos y pasivos en moneda extranjera, representan los tipos de cambio y valores del cierre al:

Moneda	30/06/2015	31/12/2014
	US\$ 1	US\$ 1
Peso chileno	639,0400	606,7500
Euro	0,8971	0,8221
Yen	122,2300	119,3500
Peso Argentino	8,9871	8,5489
Libra esterlina	0,6357	0,6426

NOTA 3 – CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los principales criterios contables aplicados en la elaboración de los estados financieros consolidados adjuntos, han sido los siguientes:

3.1 Propiedades, Plantas y Equipos

Las propiedades, plantas y equipos son registrados al costo de adquisición y/o de construcción menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de propiedad, planta y equipos al 1 de Enero de 2009, fecha de transición hacia IFRS, fue determinado a su costo histórico. El costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo. El costo de activos autoconstruidos incluye el costo de los materiales, mano de obra directa y cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para su operación. Adicionalmente al valor pagado por la adquisición de cada elemento, el costo también incluye, en su caso, los siguientes conceptos:

1. Los gastos financieros devengados durante el período de construcción que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso. La tasa de interés utilizada es la correspondiente al financiamiento específico o, de no existir, la tasa media de financiamiento de la sociedad que realiza la inversión.
2. Los costos posteriores. El costo de reemplazar parte de un ítem de propiedad, planta y equipo es reconocido como activo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a ser percibidos por la compañía, y éstos además puedan determinarse de manera fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente.

Los costos de mantenimiento de propiedad, planta y equipos son reconocidos en el resultado cuando ocurren.

La depreciación es reconocida en el resultado en base a depreciación lineal sobre las vidas útiles económicas de cada componente de un ítem de propiedad, planta y equipo, sin valor residual. Los activos arrendados son depreciados en el periodo más corto entre el arriendo y sus vidas útiles, a menos que sea seguro que la compañía obtendrá la propiedad al final del período de arriendo.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que puedan estar asentadas sobre los mismos y tienen una vida útil indefinida, y por lo tanto, no son objeto de depreciación.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 3 – CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (continuación)

3.1 Propiedades, Plantas y Equipos (continuación)

Las siguientes son las principales clases de Propiedades, plantas y equipos junto a sus respectivos intervalos de vidas útiles estimadas:

Cuadro Vidas Útiles Estimadas de los Principales Activos de la Sociedad		Mínima	Máxima
Centrales Carboneras	Vida útil años	25	45
Centrales de Ciclo Combinados	Vida útil años	25	25
Obras Cíviles	Vida útil años	25	40
Obras Hidráulicas	Vida útil años	35	50
Líneas de Transmisión	Vida útil años	10	40
Gasoductos	Vida útil años	25	30
Sistemas de Control	Vida útil años	10	14
Sistemas Auxiliares	Vida útil años	7	10
Muebles, Vehículos y Herramientas	Vida útil años	3	10
Otros	Vida útil años	5	20

El Grupo revisa la vida útil de las Propiedades, Plantas y Equipos al final de cada ejercicio anual sobre el cual se informe. Durante el ejercicio 2013, se efectuó un estudio técnico de las vidas útiles remanentes de las unidades carboneras que se encuentran instaladas y en operación en la segunda región de Chile, para dicho estudio se contrató el servicio a una empresa externa, quienes inspeccionaron y determinaron la vida útil actual remanente de dichas unidades, considerando su actual condición y un programa de mantenciones para los próximos 10 años, el que fue debidamente presentado y aprobado en el directorio de E.CL S.A.

El efecto financiero de esta modificación de vidas útiles, y asumiendo que los activos se mantienen hasta el final de su vida, es la disminución del gasto de depreciación consolidada en el año financiero actual y para los próximos años, por los siguientes montos:

Año	MUS\$
2015	9.768
2016	9.700
2017	9.674

3.2 Plusvalía Comprada

La plusvalía comprada generada en la combinación de negocios representa el exceso del costo de adquisición sobre la participación del Grupo en el valor razonable de los activos y pasivos, incluyendo los pasivos contingentes identificables de una Sociedad filial en la fecha de adquisición.

La valoración de los activos y pasivos adquiridos se realiza de forma provisional en la fecha de toma de control de la sociedad, revisándose la misma en el plazo máximo de un año a partir de la fecha de adquisición. Hasta que se determina de forma definitiva el valor razonable de los activos y pasivos, la diferencia entre el precio de adquisición y el valor contable de la sociedad adquirida se registra de forma provisional como plusvalía comprada.

En el caso de que la determinación definitiva de la plusvalía comprada se realice en los estados financieros del año siguiente al de la adquisición de la participación, los rubros del ejercicio anterior que se presentan a efectos comparativos se modifican para incorporar el valor de los activos y pasivos adquiridos y de la plusvalía comprada definitiva desde la fecha de adquisición de la participación.

NOTA 3 – CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (continuación)

3.2 Plusvalía Comprada (continuación)

La plusvalía comprada no se amortiza, sino que al cierre de cada ejercicio contable se procede a estimar si se ha producido en ella algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un monto inferior al costo neto registrado, procediéndose, en su caso, al oportuno ajuste por deterioro.

El deterioro de la plusvalía comprada no se reversa.

3.3 Otros Activos No Financieros No Corrientes

La Sociedad incluye dentro de otros activos no financieros no corrientes, aquellos que no clasifican como activos tangibles, activos intangibles y activos financieros, y que por su naturaleza son de largo plazo.

La Sociedad clasifica aquí todos los proyectos en desarrollo relevantes que se están ejecutando, hasta que comienzan a tener actividades o elementos tangibles, momento en el cual pasan a ser clasificados en Propiedades, Plantas y Equipos.

3.4 Activos Intangibles

Los activos intangibles de relación contractual con clientes corresponden principalmente a contratos de suministro de energía eléctrica, asociados a nuestras filiales Central Termoeléctrica Andina S.A. e Inversiones Hornitos S.A., los cuales se amortizan a contar del año 2011, por un período de 30 años y 15 años respectivamente. El valor presentado por amortización de intangibles de relación contractual con clientes para el período 2010, corresponde al contrato de transporte de gas de nuestra filial Gasoducto Nor Andino S.A. y la amortización es registrada en el rubro costo de venta del estado de resultados, por un período de 11 años.

Los otros activos intangibles identificables corresponden a cesiones y transferencias de derechos, concesiones marítimas, concesiones de líneas de transmisión y otros terrenos fiscales a ECL S.A, por parte de Codelco Chile, mediante escritura pública del 29 de Diciembre de 1995. Estos derechos se registran a su valor de adquisición y su amortización es en base a amortización lineal, en un plazo de 20 años a contar del año 1998.

A lo largo del ejercicio y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso de que exista éste se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro.

Intangibles	Vida útil de intangibles	
	Mínima	Máxima
Derechos y Concesiones	20 años	30 años
Relaciones Contractuales con Clientes	10 años	30 años

Independientemente de lo señalado en el párrafo anterior, para el caso de las Unidades Generadoras de Efectivo, los activos intangibles con una vida útil indefinida, el análisis de su recuperabilidad se realiza de forma sistemática al cierre de cada ejercicio.

El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado menos el costo necesario para su venta y el valor en uso, entendiéndose por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados. Para el cálculo del valor de recuperación del activo intangible, el valor en uso es el criterio utilizado por el Grupo en prácticamente la totalidad de los casos.

NOTA 3 – CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (continuación)

3.4 Activos Intangibles (continuación)

Para estimar el valor en uso, E.CL S.A. prepara las proyecciones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la Administración de E.CL S.A. sobre los ingresos y costos de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando las proyecciones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras. Estas proyecciones cubren los próximos cinco años, estimándose los flujos para los años siguientes aplicando tasas de crecimiento razonables que, en ningún caso, son crecientes ni superan a las tasas medias de crecimiento a largo plazo para el sector y país del que se trate.

3.5 Deterioro de Activos

El valor de los activos fijos y su vida útil es revisado anualmente para determinar si hay indicios de deterioro. Esto ocurre cuando existen acontecimientos o circunstancias que indiquen que el valor del activo pudiera no ser recuperable. Cuando el valor del activo en libros excede al valor recuperable, se reconoce una pérdida en el estado de resultados.

El valor recuperable es el mayor valor entre el valor justo menos los costos de venta y su valor de uso. Valor justo menos los costos de venta es el importe que se puede obtener por la venta de un activo o unidad generadora de efectivo, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua, entre partes interesadas y debidamente informadas, menos los costos de disposición. El valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo, o si no es posible determinar específicamente para un activo, se utiliza la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece dicho activo.

En el caso de los instrumentos financieros, las sociedades del Grupo tienen definida una política para el registro de provisiones por deterioro en función de la antigüedad del saldo vencido, que se aplica con carácter general, excepto en aquellos casos en que exista alguna particularidad que hace aconsejable el análisis específico de cobrabilidad.

El proceso para determinar la obsolescencia de repuestos consiste en revisar artículo por artículo y aplicar el 100% de provisión por deterioro para aquellos bienes que:

- El equipo relacionado está permanentemente fuera de uso
- No existe el equipo relacionado
- El repuesto está dañado de tal forma que no se pueda usar
- Y que en cualquiera de los casos anteriores no exista un mercado activo para su venta

Los inventarios restantes de repuestos tienen una provisión calculada globalmente aplicando la siguiente regla:

- 10% después de 2 años sin uso
- 20% después de 4 años sin uso
- 30% después de 6 años sin uso
- 40% después de 8 años sin uso
- 50% después de 10 años sin uso
- 60% después de 12 años sin uso
- 70% después de 14 años sin uso
- 80% después de 16 años sin uso
- 90% después de 18 años sin uso

NOTA 3 – CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (continuación)

3.6 Arrendamiento de Activos

Los arrendamientos en los que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad se clasifican como financieros. El resto de arrendamientos se clasifican como operativos.

Los arrendamientos financieros en los que la Sociedad actúa como arrendatario se reconocen al comienzo del contrato, registrando un activo según su naturaleza y un pasivo por el mismo monto e igual al valor razonable del bien arrendado, o bien al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, si éste fuera menor. Posteriormente, los pagos mínimos por arrendamiento se dividen entre gasto financiero y reducción de la deuda. El gasto financiero se reconoce como gasto y se distribuye entre los ejercicios que constituyen el período de arrendamiento, de forma que se obtiene una tasa de interés constante en cada ejercicio sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar. El activo se amortiza en los mismos términos que el resto de activos depreciables similares, si existe certeza razonable de que el arrendatario adquirirá la propiedad del activo al finalizar el arrendamiento. Si no existe dicha certeza, el activo se amortiza en el plazo menor entre la vida útil del activo o el plazo de arrendamiento.

En el caso de los arrendamientos operativos, las cuotas se reconocen como gasto en caso de ser arrendatario, y como ingreso en caso de ser arrendador, de forma lineal durante el plazo del mismo, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto.

3.7 Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad.

Los activos financieros abarcan principalmente las inversiones en fondos mutuos de renta fija, depósitos a plazo, los que se reconocen a su valor justo. Estos son clasificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento y son liquidadas antes de o en 90 días.

La Sociedad invierte sus excedentes con un límite de hasta el 80%, en fondos mutuos con instrumentos sólo de renta fija de corto plazo y depósitos a plazo.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 3 – CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (continuación)

3.7 Instrumentos Financieros (continuación)

3.7.1 Jerarquías de Valor Razonable

El valor razonable de los diferentes instrumentos financieros derivados se calcula mediante los siguientes procedimientos:

- Para los derivados cotizados en un mercado activo, por su cotización al cierre del período.
- En el caso de los derivados no negociables en mercados organizados, ECL utiliza para su valoración la metodología de flujos de caja descontados y modelos de valoración de opciones generalmente aceptados, basándose en las condiciones del mercado, tanto de contado como de futuros a la fecha de cierre del período.

En consideración a los procedimientos antes descritos, ECL clasifica los instrumentos financieros en las siguientes jerarquías:

Nivel 1: Precio cotizado (no ajustado) en un mercado activo para activos y pasivos idénticos;

Nivel 2: Inputs diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el nivel 1 y que son observables para activos o pasivos, ya sea directamente (es decir, como precio) o indirectamente (es decir, derivado de un precio). Los métodos y las hipótesis utilizadas para determinar los valores razonables de este nivel, por clase de activos financieros o pasivos financieros, tienen en consideración la estimación de los flujos de caja futuros, descontados con las curvas cero cupón de tipos de interés de cada divisa. Todas las valoraciones descritas se realizan a través de herramientas externas, como por ejemplo “Bloomberg”; y

Nivel 3: Inputs para activos o pasivos que no están basados en información observable de mercado (inputs no observables).

3.7.2 Activos financieros

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

En el momento de reconocimiento inicial E.CL S.A. y sus filiales valorizan todos sus activos financieros, a valor razonable y los clasifican en cuatro categorías:

- Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar, incluyendo cuentas por cobrar a empresas relacionadas: son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial estos activos se registran a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- Inversiones mantenidas hasta su vencimiento: son aquellos instrumentos no derivados con pagos fijos o determinables y fechas fijas de vencimiento y las que la Sociedad tiene intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento. En las fechas posteriores a su reconocimiento inicial se contabilizan al costo amortizado según se ha definido en el párrafo anterior.
- Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados: incluye la cartera de negociación y aquellos activos financieros que han sido designados como tales en el momento de su reconocimiento inicial y que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable. Se valorizan en el estado de situación financiera consolidado por su valor razonable y las variaciones en su valor se registran directamente en resultados en el momento en que ocurren.

NOTA 3 – CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (continuación)

3.7 Instrumentos Financieros (continuación)

3.7.2 Activos Financieros (continuación)

- Inversiones disponibles para la venta: son los activos financieros que se designan específicamente como disponibles para la venta o aquéllos que no encajan dentro de las tres categorías anteriores, correspondiendo casi su totalidad a inversiones financieras en capital. Estas inversiones figuran en el estado de situación financiera consolidado por su valor razonable cuando es posible determinarlo de forma fiable. En el caso de participaciones en sociedades no cotizadas, normalmente el valor de mercado no es posible determinarlo de forma fiable, por lo que, cuando se da esta circunstancia, se valoran por su costo de adquisición o por un monto inferior si existe evidencia de su deterioro. Las variaciones del valor razonable, netas de su efecto fiscal, se registran con cargo o abono a una reserva del patrimonio neto denominada “activos financieros disponibles para la venta”.

3.7.3 Pasivos financieros

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Todos los pasivos financieros son reconocidos inicialmente por su valor razonable y en el caso de los préstamos incluyen también los costos de transacción directamente atribuibles.

Los préstamos, obligaciones con el público y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de costos en que se haya incurrido la transacción.

Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de 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 de la tasa de interés efectiva.

3.7.4 Derivados y operaciones de cobertura

La estrategia de administración del riesgo financiero de E.CL S.A. y sus filiales se enfoca en mitigar el riesgo de tipo de cambio que está asociado a ingresos, costos, inversiones de excedentes de caja, inversiones en general y deuda denominada en moneda distinta al dólar de Estados Unidos.

Los contratos de derivados suscritos corresponden fundamentalmente a instrumentos de cobertura. Los efectos que surjan producto de cambio de valor justo de este tipo de instrumentos, se registran dependiendo de su valor en activos y pasivos de cobertura, en la medida que la cobertura de esta partida haya sido declarada como altamente efectiva de acuerdo a su propósito.

Los derivados inicialmente se reconocen a su valor justo a la fecha de la firma del contrato derivado y posteriormente se revalorizan a su valor justo a la fecha de cada cierre. Las ganancias o pérdidas resultantes se reconocen en ganancias o pérdidas en función de la efectividad del instrumento derivado y según la naturaleza de la relación de cobertura. Una cobertura se considera altamente efectiva cuando los cambios en el valor razonable o en los flujos de caja del subyacente atribuibles al riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, con una efectividad que se encuentre en el rango de 80% - 125%. A la fecha, un alto porcentaje de los derivados contratados por la compañía tienen tratamiento de cobertura de flujos de caja.

Contabilidad de cobertura: la compañía denomina ciertos instrumentos como de cobertura, que pueden incluir derivados o derivados implícitos, ya sea como instrumentos de cobertura del valor justo, instrumentos de cobertura de flujo de caja, o instrumentos de cobertura de inversiones netas de operaciones extranjeras.

NOTA 3 – CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (continuación)

3.7 Instrumentos Financieros (continuación)

3.7.4 Derivados y operaciones de cobertura (continuación)

Para las coberturas de flujo de caja, la porción efectiva de los cambios en el valor justo de los instrumentos derivados que se denominan y califican como instrumentos de cobertura de flujos de caja se difiere en el patrimonio, en una reserva de Patrimonio Neto. La ganancia o pérdida relacionada a la porción ineficaz se reconoce de manera inmediata en ganancias o pérdidas, y se incluye en el estado de resultado.

Al inicio de la cobertura, la compañía documenta la relación entre los instrumentos de cobertura y el ítem cubierto, junto con los objetivos de su gestión de riesgo y su estrategia para realizar diferentes transacciones de cobertura.

Además, al inicio de la cobertura y de manera continuada, la compañía documenta si el instrumento de cobertura es altamente efectivo en compensar cambios en los valores justos o flujos de caja del ítem cubierto.

Las coberturas deben tener un alto grado de efectividad desde su inicio, y en cualquier momento durante el período para el cual ella se estructura. Se entiende como efectividad el grado en que las variaciones en los flujos de caja del instrumento de cobertura compensan las variaciones en los flujos de caja del objeto de cobertura, atribuibles al riesgo cubierto.

La contabilización posterior de las coberturas de flujo de efectivo por cada filial de E.CL S.A., se realiza registrando las partidas cubiertas de acuerdo a IFRS y el instrumento de cobertura a valor justo, donde la porción efectiva del instrumento de cobertura es llevada a patrimonio y la porción inefectiva al resultado del período.

Las coberturas contables de E.CL S.A. sólo podrán ser interrumpidas en los siguientes casos:

- La posición del instrumento designado de cobertura expira sin que haya sido prevista una situación o renovación, si se vende o liquida, se ejerce o se cierra.
- La cobertura deja de cumplir con cualquiera de los requisitos necesarios para poder aplicar la contabilidad especial de coberturas.
- En caso que exista evidencia de que la transacción futura prevista, objeto de cobertura, no se llevará a cabo.
- Alguna filial de la Sociedad suspende su designación, en forma independiente de las otras filiales.

3.8 Inventarios

Este rubro está compuesto principalmente por repuestos para mantenimientos e insumos utilizados en el proceso productivo de generación eléctrica. Estos se registran al costo, sobre la base del método de promedio ponderado. El costo de las existencias excluye los gastos de financiamiento y las diferencias de cambio. El costo de existencias afecta a resultados conforme se consumen.

3.9 Provisiones

Una provisión se reconoce si:

- Como resultado de un suceso pasado, el Grupo tiene una obligación legal o implícita
- Puede ser estimada en forma fiable.
- Es probable que sea necesario un egreso de flujo de efectivo para liquidar dicha obligación.

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de hechos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para la Sociedad, cuyo monto y fecha de pago son inciertos, se registran como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima habrá que desembolsar para cancelar la obligación.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 3 – CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (continuación)**3.9 Provisiones (continuación)**

En la actualidad la Sociedad, producto de la combinación de negocios, asumió contingencia por juicio de carácter tributario con la Dirección General de Impuestos de la República Argentina que mantiene nuestra filial Gasoducto Nor Andino Argentina S.A. (Nota 36.5.1).

3.9.1 Beneficios post empleo y otros similares

La Sociedad reconoce en su pasivo, a la fecha de cierre de los estados financieros, el valor actual de la obligación por concepto de indemnización por años de servicios (IAS). La valorización de estas obligaciones se efectúa mediante un cálculo actuarial, el cual considera hipótesis de tasas de mortalidad, rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como los efectos en las variaciones en las prestaciones derivadas de variaciones en la tasa de inflación. Las pérdidas y ganancias actuariales que puedan producirse por variaciones de las obligaciones preestablecidas definidas se registran directamente en el resultado del ejercicio. Las pérdidas y ganancias actuariales tienen su origen en las desviaciones entre la estimación y la realidad del comportamiento de las hipótesis actuariales o en la reformulación de las hipótesis actuariales establecidas (Ver Nota 25)

3.10 Clasificación del Valor Corriente y No Corriente

La sociedad clasifica sus activos y pasivos de acuerdo a sus vencimientos; esto es, como corrientes, aquellos activos y pasivos con vencimiento inferior o igual a doce meses, y como no corrientes, aquellos activos y pasivos con vencimiento superior a un año.

Pasivos cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo está asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrán clasificarse como pasivos no corrientes y su porción del corto plazo en pasivos corrientes.

3.11 Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

La sociedad determina el impuesto a la renta sobre la base imponible en conformidad a las normas legales vigentes. Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos se registran de acuerdo a la NIC 12 "impuesto a las ganancias", básicamente identificando dichas diferencias entre base contable y tributaria y aplicando las tasas vigentes impositivas al cierre del período. El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos.

El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha de presentación de los estados financieros, y se reduce en la medida en que ya no es probable que suficientes ganancias tributarias estén disponibles para que todos o parte de los activos por impuestos diferidos puedan sean utilizados. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos también son revisados en cada fecha de cierre y se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios imponibles futuros permitan que el activo por impuesto diferido sea recuperado.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valorizan a las tasas de impuesto que se espere sean aplicables en el período en el que el activo se realice o el pasivo se liquide, basándose en las tasas (y leyes) tributarias que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha del balance general.

La Superintendencia de Valores y Seguros, en virtud de sus atribuciones, con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas a registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio, las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780.

Este pronunciamiento difiere de lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que requieren que dicho efecto sea registrado contra resultados del ejercicio.

NOTA 3 – CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (continuación)

3.12 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias del Grupo durante el período, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio total que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos.

Los ingresos ordinarios, correspondientes principalmente a ventas de energía, potencia, servicios portuarios, servicios industriales y transmisión eléctrica, los que incluyen los servicios prestados y no facturados al cierre del período, se presentan netos de impuestos, devoluciones, rebajas y descuentos, y son reconocidos cuando el importe de los mismos puede ser medido con fiabilidad, y sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la compañía. Estos son imputados en base del criterio del devengo.

- Ventas de energía: Se reconoce como ingreso, la energía suministrada y no facturada al último día del mes de cierre, valorizadas según tarifas vigentes al correspondiente período de consumo. Asimismo, el costo de energía se encuentra incluido en el resultado.
- Ventas de servicios: Se reconocen en el resultado en el período en que se prestan dichos servicios.
- Ingresos por intereses: Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método del interés efectivo.
- Arrendamientos: Para el caso de activos arrendados y reconocidos como arrendamiento financiero, el valor actual de los pagos está reconocido como una cuenta por cobrar. La diferencia entre este importe bruto a cobrar y el valor actual de dicho pago se reconoce como rendimiento financiero. Estos ingresos se reconocen como resultado a través del método lineal, durante el plazo del arrendamiento.

3.13 Ganancia (Pérdida) por Acción

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del ejercicio atribuible a la Sociedad 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 Sociedad Matriz en poder de alguna sociedad filial, si en alguna ocasión fuere el caso.

Durante el primer semestre de 2015 y ejercicio 2014, el Grupo no realizó operaciones de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluida diferente del beneficio básico por acción.

3.14 Dividendos

La política de dividendos de la Sociedad es distribuir éstos por sobre el mínimo legal, en función de las utilidades netas, la disponibilidad de fondos, los planes de Inversión y considerando además los compromisos financieros a corto y mediano plazo. En relación a la Circular N° 1945 y N° 1983 de la Superintendencia de Valores y Seguros, el Directorio de la Sociedad acordó que la utilidad líquida distributable será lo que se refleja en los estados financieros como Utilidad del Ejercicio atribuible a los tenedores de acciones, sin efectuar ajustes sobre las mismas.

En cuanto a las utilidades que no se distribuyan como dividendos provisorios, se propondrá a la respectiva Junta Ordinaria de Accionistas su distribución como dividendo definitivo, dentro de los treinta días siguientes a la celebración de la respectiva junta.

En todo caso, anualmente deberá distribuirse, a lo menos, el dividendo mínimo obligatorio en conformidad a la Ley y los Estatutos Sociales.

La política de dividendos de E.CL consiste en pagar los mínimos legales pudiendo aprobarse dividendos por sobre ellos si las condiciones de la compañía lo permiten. Cada año el directorio propone un pago de dividendos según los resultados financieros, los recursos líquidos disponibles y los requerimientos de financiamiento estimados para inversiones de capital. El dividendo propuesto por nuestro directorio debe ser aprobado en Junta de Accionistas, según lo establece la ley.

NOTA 3 – CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (continuación)**3.15 Efectivo y Equivalentes al Efectivo**

El efectivo y equivalente de efectivo comprende el efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias sin restricciones, depósitos a plazo y valores negociables, cuyo vencimiento no supere los 90 días, siendo fácilmente convertibles en cantidades conocidas de efectivo y con riesgo poco significativo de cambios a su valor.

3.16 Segmentos de Operación

El negocio principal de la Sociedad es la generación y venta de energía eléctrica. Para ello cuenta con centrales térmicas y de ciclo combinado que producen dicha energía, la que es vendida a clientes con los que se mantienen contratos de suministros de acuerdo a lo estipulado en la Ley Eléctrica, clasificando a éstos como clientes regulados, clientes libres y mercado spot.

No existe una relación directa entre cada una de las unidades generadoras y los contratos de suministro, sino que éstos se establecen de acuerdo a la capacidad total de la Sociedad, siendo abastecidos con la generación de cualquiera de las plantas o, en su defecto, con compras de energía a otras compañías generadoras.

E.CL S.A. es parte del Sistema Interconectado del Norte Grande (SING), por lo que la generación de cada una de las unidades generadoras está definida por el Centro Económico de Despacho de Carga (CDEC-SING).

Por lo anterior, y dado que E.CL S.A. opera sólo en el Sistema Interconectado del Norte Grande, no es aplicable una segmentación geográfica.

La regulación eléctrica en Chile contempla una separación conceptual entre energía y potencia, pero no por tratarse de elementos físicos distintos, sino para efectos de tarificación económicamente eficiente. De ahí que se distinga entre energía que se tarifica en unidades monetarias por unidad de energía (KWh, MWh, etc.) y potencia que se tarifica en unidades monetarias por unidad de potencia – unidad de tiempo (KW-mes).

En consecuencia, para efectos de la aplicación de la IFRS 8, se define como el único segmento operativo para E.CL S.A., a la totalidad del negocio descrito.

3.17 Pasivos y Activos Contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, pero se revelan en notas a los estados financieros a menos que su ocurrencia sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan sólo si su flujo económico de beneficios es probable que se realicen.



E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 4 – REGULACIÓN SECTORIAL Y FUNCIONAMIENTO DEL SISTEMA ELECTRICO

4.1 Descripción del Negocio

E.CL S.A. (en adelante “la Sociedad”) tiene por objetivo la producción, transporte, distribución y suministro de energía eléctrica; compra, venta y transporte de combustibles, ya sean éstos líquidos, sólidos o gaseosos y, adicionalmente, ofrecer servicios de consultoría relacionados a la ingeniería y gestión, al igual que de mantenimiento y reparación de sistemas eléctricos.

Con fecha 29 de diciembre de 2009 se fusiona la Sociedad con Inversiones Tocopilla-1 S.A. mediante la absorción de esta última por E.CL S.A.; E.CL S.A. incorpora el total de las acciones que Inversiones Tocopilla-1 S.A. tiene en “Electroandina S.A.”, “Central Termoeléctrica Andina S.A. (CTA)”, “Inversiones Mejillones-3 S.A.”, “Inversiones Hornitos S.A. (CTH)”, “Gasoducto Nor Andino S.A.” y “Gasoducto Nor Andino Argentina S.A.”, de modo que con motivo de la fusión se consolidan en E.CL S.A. el 100% de las acciones (menos una) de todas esas sociedades, salvo el caso de Inversiones Hornitos, en que la participación alcanza al 60% de las acciones.

Al 30 de junio de 2015, E.CL S.A. posee una capacidad instalada de 2.108 MW en el SING, conformando cerca del 51% del total de ese Sistema. La Sociedad cuenta con 2.328 kms. de líneas de transmisión, un gasoducto de gas natural, con una capacidad de transporte de 8 millones de m³ al día para su distribución y comercialización en la zona norte de Chile.

4.2 Información de Regulación y Funcionamiento del Sistema Eléctrico

El sector eléctrico en Chile se encuentra regulado por la Ley General de Servicios Eléctricos, contenida en el DFL N° 1 de 1982, del Ministerio de Minería, y su correspondiente Reglamento, contenido en el D.S. N° 327 de 1998. Tres entidades gubernamentales tienen la responsabilidad en la aplicación y cumplimiento de la Ley; La Comisión Nacional de Energía (CNE), que posee la autoridad para proponer las tarifas reguladas (precios de nudo), así como para elaborar planes indicativos para la construcción de nuevas unidades de generación; la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC), que fiscaliza y vigila el cumplimiento de las leyes, reglamentos y normas técnicas para la generación, transmisión y distribución eléctrica, combustibles líquidos y gas; y el Ministerio de Economía, que revisa y aprueba las tarifas propuestas por la CNE y regula el otorgamiento de concesiones a compañías de generación, transmisión y distribución eléctrica, previo informe de la SEC. La ley establece un Panel de Expertos, que tiene por función primordial resolver las discrepancias que se produzcan entre empresas eléctricas.

El Sistema Interconectado del Norte Grande (SING) se extiende por las regiones de Arica y Parinacota, Tarapacá y Antofagasta.

De acuerdo a la Ley Eléctrica, las compañías que forman parte en la generación en un sistema eléctrico, deben coordinar sus operaciones a través del Centro Económico de Despacho de Carga (CDEC-SING), con el fin de operar el sistema a mínimo costo, preservando la seguridad del servicio. Para ello, el CDEC-SING planifica y realiza la operación del sistema, incluyendo el cálculo de costo marginal horario, precio al cual se valoran las transferencias de energía entre generadores, estando la decisión de generación de cada empresa supeditada al plan de operación del CDEC. Las compañías pueden decidir libremente si vender su energía a clientes regulados o no regulados. Cualquier superávit o déficit entre sus ventas a clientes y su producción, es vendido o comprado a otros generadores al costo marginal.

NOTA 4 – REGULACIÓN SECTORIAL Y FUNCIONAMIENTO DEL SISTEMA ELECTRICO (continuación)**4.3 Tipos de clientes**

a) Clientes regulados: Corresponden a aquellos consumidores residenciales, comerciales, pequeña y mediana industria, con una potencia conectada igual o inferior a 2.000 KW, y que están ubicados en el área de concesión de una empresa distribuidora. El precio de transferencia entre las compañías generadoras y distribuidoras tiene un valor máximo que se denomina precio de nudo, el que es regulado por el Ministerio de Economía. Los precios de nudo son determinados cada seis meses (abril y octubre), en función de un informe elaborado por la CNE, sobre la base de las proyecciones de los costos marginales esperados del sistema en los siguientes 48 meses, en el caso del SIC, y de 24 meses, en el del SING. A partir de 2010 en el caso del SING, el precio de transferencia entre las empresas generadoras y distribuidoras corresponderá al resultado de las licitaciones que éstas lleven a cabo.

b) Clientes libres: Corresponde a aquella parte de la demanda que tiene una potencia conectada mayor a 2.000 KW, principalmente proveniente de clientes industriales y mineros. Estos consumidores pueden negociar libremente sus precios de suministro eléctrico con las generadoras y/o distribuidoras. Los clientes con potencia entre 500 y 2.000 KW tienen la opción de contratar energía a precios que pueden ser convenidos con sus proveedores –o bien-, seguir sometidos a precios regulados, con un período de permanencia mínimo de cuatro años en cada régimen.

c) Mercado Spot o de corto plazo: Corresponde a las transacciones de energía y potencia entre compañías generadoras, que resulta de la coordinación realizada por el CDEC para lograr la operación económica del sistema, Los excesos (déficit) de su producción respecto de sus compromisos comerciales son transferidos mediante ventas (compras) a los otros generadores integrantes del CDEC. Para el caso de la energía, las transferencias son valoradas al costo marginal. Para la potencia, las transferencias son valoradas al precio de nudo correspondiente, según ha sido fijado semestralmente por la autoridad.

En Chile, la potencia por remunerar a cada generador depende de un cálculo realizado centralizadamente por el CDEC en forma anual, del cual se obtiene la potencia firme para cada central, valor que es independiente de su despacho.

A partir del año 2010, con la promulgación de la Ley 20.018, las empresas distribuidoras deberán disponer de suministro permanentemente para el total de su demanda, para lo cual deben realizar licitaciones públicas de largo plazo.

4.4 Principales Activos

El parque de la generación de ECL y sus Filiales está conformado principalmente por centrales térmicas de ciclo combinado y carboneras, que en suma aportan 2.108 MW en el SING (51%) de la generación total aportada en el sistema interconectado del norte grande.

Las centrales carboneras y ciclo combinado se distribuyen en 10 plantas dentro de la segunda región de Chile, ubicadas 5 centrales en Mejillones y 5 centrales en Tocopilla, con una capacidad total de 1.770 MW. y otras centrales de menor tamaño que suman 243 MW, que se ubican en Arica e Iquique.

NOTA 4 – REGULACIÓN SECTORIAL Y FUNCIONAMIENTO DEL SISTEMA ELECTRICO (continuación)

4.5 Energías Renovables

En materia de energías renovables, en abril de 2008 se promulgó la Ley 20.257 y fue modificada con la Ley 20.698 que se promulgó en octubre de 2013, que incentivan el uso de las Energías Renovables No Convencionales (ERNC). El principal aspecto de estas normas es que obliga a los generadores a que al menos un 5% de su energía comercializada provenga de estas fuentes renovables entre los años 2010 y 2014, aumentando progresivamente en 0,5% por año a partir del ejercicio 2015 hasta 2024, donde se alcanzará un 10%, para los contratos celebrados con posterioridad al 31 de agosto 2007 y con anterioridad al 1 de julio de 2013. Para los contratos firmados con posterioridad al 1 de julio de 2013, la obligación aludida será del 5% al año 2013, con incrementos del 1% a partir del año 2014 hasta llegar al 12% el año 2020, e incrementos del 1,5% a partir del año 2021 hasta llegar al 18% el año 2024, y un incremento del 2% al año 2025 para llegar al 20% el año 2025.

En el año 2013, ECL inauguró la Planta Fotovoltaica, El Aguila I, por 2 MW con un proyecto de expansión de hasta 40 MW, representando un 0,09% de la capacidad instalada del Grupo.



E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 5 - COMBINACION DE NEGOCIOS

Adquisición de subsidiarias y participaciones no controladoras

Combinación de negocios

Con fecha 29 de Diciembre de 2009, compañías del Grupo GDF Suez ("SEA") y Codelco, firmaron un acuerdo para fusionar la Compañía (entidad continuadora), con Inversiones Tocopilla 1. Inversiones Tocopilla 1 es un vehículo creado para efectos de la fusión, que considera las inversiones que SEA y Codelco tenían en Electroandina S.A., Central Termoeléctrica Andina S.A., Inversiones Hornitos S.A., Gasoducto Nor Andino S.A. y Gasoducto Nor Andino Argentina S.A.

Como consecuencia de la fusión, la Compañía pasa a ser controlador de Central Termoeléctrica Andina S.A., Gasoducto Nor Andino S.A. y Gasoducto Nor Andino Argentina S.A. Además será propietaria y operadora de los activos de Electroandina S.A.

El valor justo de la adquisición fue determinado mediante la valorización del 100% de los activos entregados en la transacción y los pagos realizados, a la fecha de la transacción. Se utilizó el enfoque de Mercado, que consiste en la actualización de los flujos de caja futuros, actualizados a la tasa de descuento representativa del riesgo de cada activo, las que oscilaban en rangos entre 7% a 8% anual.

El valor justo de los activos fijos se determinó como los valores de reposición ajustados por su vida útil funcional o de mercado. La tasación de los activos fijos fue desarrollada por especialistas externos.

Los activos intangibles, principalmente contratos con clientes, se valorizaron mediante la metodología del MEEM ("Multi Excess Earning Method") que considera el valor de las relaciones contractuales con clientes como el valor presente de los flujos de fondos excedentes que genera el activo intangible durante su vida útil, una vez deducidos los flujos de fondos asociados al resto de los activos operativos tangibles e intangibles existentes, descontados a una tasa de descuento representativa del riesgo de cada activo, las que oscilaban en rangos entre 8% a 9% anual.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, clasificado por tipo de efectivo es el siguiente:

Clases de Efectivo y Equivalente de Efectivo (Presentación)	30/06/2015	31/12/2014
	MUS\$	MUS\$
Efectivo en Caja	106	2.827
Saldos en Bancos	13.688	6.917
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes al efectivo	220.602	258.753
Total de efectivo y equivalente de efectivo	234.396	268.497

Los saldos de efectivo y equivalente de efectivo incluidos en el Estado de Situación Financiera, no difieren del presentado en el Estado de Flujo de Efectivo.

El detalle por cada concepto de efectivo y efectivo equivalente es el siguiente:

6.1 Disponible

El disponible está conformado por los dineros en efectivo mantenidos en Caja y Cuentas corrientes bancarias y su valor libro es igual a su valor razonable.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (continuación)

6.2 Depósitos a Plazo

Los Depósitos a plazo incluyen el capital más los intereses y reajustes devengados a la fecha de cierre

Entidad	Moneda	Tasa %	Vencimiento	30/06/2015 MUS\$	Tasa %	Vencimiento	31/12/2014 MUS\$
Banco Consorcio	US\$	0,40%	20/07/2015	3.002	0,50%	08/01/2015	6.016
Banco Consorcio	US\$	0,45%	30/07/2015	6.002	0,50%	12/01/2015	2.006
Banco Citibank	US\$	0,15%	01/07/2015	3.475	-	-	0
Banco Corpbanca	US\$	0,30%	06/07/2015	9.002	0,36%	06/01/2015	10.003
Banco Corpbanca	US\$	0,31%	21/07/2015	10.001	0,40%	26/01/2015	8.001
Banco Santander	US\$	0,11%	02/07/2015	5.000	0,40%	12/01/2015	15.006
Banco Santander	US\$	0,30%	06/07/2015	25.005	0,16%	06/01/2015	14.600
Banco Santander	US\$	0,11%	07/07/2015	8.000	0,36%	20/01/2015	15.004
Banco Estado	US\$	0,15%	01/07/2015	3.000	0,12%	12/01/2015	35.500
Banco Estado	US\$	0,13%	02/07/2015	13.000	0,10%	05/01/2015	500
Banco Estado	CLP	2,76%	07/07/2015	4.695	0,10%	13/01/2015	9.500
Banco Estado	US\$	0,15%	08/07/2015	10.000	-	-	0
Banco ABN NY	US\$	-	-	0	0,18%	05/01/2015	50
Banco Chile	US\$	0,30%	06/07/2015	20.037	0,35%	05/01/2015	10.003
Banco Chile	US\$	0,30%	23/07/2015	10.000	0,25%	28/01/2015	25.002
Banco Chile	US\$	0,30%	24/07/2015	5.000	0,35%	21/01/2015	5.001
Banco Chile	US\$	0,30%	30/07/2015	3.000	-	-	0
Banco Itaú	CLP	2,94%	07/07/2015	13.302	0,20%	26/01/2015	10.001
Banco Itaú	US\$	0,22%	14/08/2015	4.000	-	-	0
Banco BBVA	US\$	0,08%	03/07/2015	10.000	0,18%	05/01/2015	10.547
Banco BBVA	US\$	0,20%	01/07/2015	817	0,35%	23/01/2015	20.004
Banco BCI	CLP	3,24%	02/07/2015	2.348	0,15%	13/01/2015	10.000
Banco BCI	US\$	0,30%	06/07/2015	10.003	0,37%	20/01/2015	30.009
Banco BCI	CLP	3,24%	07/07/2015	3.911	0,30%	31/01/2015	5.000
Banco BCI	US\$	0,28%	20/07/2015	15.001	-	-	0
Banco BCI	US\$	0,30%	27/07/2015	5.000	-	-	0
Banco Bice	US\$	0,09%	07/07/2015	5.000	0,15%	13/01/2015	17.000
Banco Bice	US\$	0,22%	20/07/2015	9.001	-	-	0
Banco Bice	US\$	0,22%	27/07/2015	4.000	-	-	0
Total Consolidado				220.602			258.753

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Detalle de Instrumentos	30/06/2015 MUS\$	31/12/2014 MUS\$
Fondos Mutuos	177	365
Forward (1)	570	1.571
Total Otros Activos Financieros	747	1.936

(1) Ver detalle en Nota 19

E.CL S.A.
Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015
NOTA 7 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES (continuación)
7.1 Cuotas de Fondos Mutuos Renta Fija

Las cuotas de Fondos Mutuos, se encuentran registradas a su valor razonable y su detalle es el siguiente

Entidad	Moneda	30/06/2015	31/12/2014
		MUS\$	MUS\$
Banco Santander Río	US\$	133	321
The Bank of New York Mellon	US\$	44	44
Total Fondos Mutuos		177	365

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

Los valores registrados por la Sociedad en este rubro corresponden a valores por servicios que serán realizados en meses posteriores y antes de un año de la fecha de cierre del período informado.

Tipos de Pagos	30/06/2015	31/12/2014
	MUS\$	MUS\$
Seguros pagados por anticipado (1)	270	6.423
IVA crédito fiscal (2)	22.296	6.024
Pago anticipado Contrato TGN (GNAA) (3)	3.000	2.680
Anticipos a proveedores	12.996	43.783
Otros pagos anticipados	1.527	1.240
Total	40.089	60.150

(1) Corresponde a pólizas de seguros vigentes por incendio, responsabilidad civil y otros riesgos.

(2) Corresponde principalmente al IVA generado en las compras asociadas al proyecto en construcción de la filial Transmisora Eléctrica del Norte S.A.

(3) Acuerdo transaccional entre TGN (Transportadora de Gas del Norte S.A.) y GNAA (Gasoducto Nor Andino Argentina S.A.), por modificación de tipo de contrato de TF: Transporte de gas en condición de firme a TI: Transporte de gas en condición de interrumpible. Por los servicios que se prestarán entre Mayo de 2014 y Diciembre 2019.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 9 – CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los saldos incluidos en este rubro en general no devengan intereses.

No existen restricciones a la disposición de este tipo de cuentas por cobrar de monto significativo.

De acuerdo a la IFRS 7 párrafo 36, la Sociedad no tiene garantías tomadas sobre los créditos comerciales otorgados a sus clientes.

El vencimiento promedio de las obligaciones de clientes es de 15 días corridos, desde el momento de su facturación. No existe ningún cliente individual, que mantenga saldos significativos en relación con las ventas o cuentas por cobrar totales de la Sociedad.

Para un mayor análisis del riesgo de los deudores incobrables, ver Nota N° 20 “Gestión de Riesgos”

Aun cuando por el tipo de negocio y el bajo riesgo de incobrabilidad, la Sociedad adicionalmente constituye de su cartera de clientes una provisión de incobrables al cierre de cada ejercicio, considerando aspectos como la antigüedad de sus cuentas a cobrar y el análisis caso a caso de las mismas.

La Sociedad posee cartera repactada con un cliente, y no posee cartera protestada o en cobranza judicial.

Los valores incluidos en este ítem, corresponden a los siguientes tipos de documentos:

9.1 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes

Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes	30/06/2015 MUS\$	31/12/2014 MUS\$
Facturas por Cobrar	112.862	111.148
Deudores Varios Corrientes	557	718
Leasing por Cobrar	1.587	2.032
Pagos Anticipados Corrientes	119	169
Otras Cuentas por Cobrar Corrientes	11.064	8.922
Total	126.189	122.989

9.2 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes

Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar no Corrientes	30/06/2015 MUS\$	31/12/2014 MUS\$
Otros Deudores Varios	19	21
Leasing por Cobrar	0	543
Total	19	564

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 9 – CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (continuación)

Los saldos de deudores brutos de la sociedad al 30 de junio de 2015, estratificados por morosidad son los siguientes:

Deudores	Número Clientes	Saldos al 30 de Junio de 2015										Total
		Cartera al Día	Morosidad 1-30 días	Morosidad 31-60 días	Morosidad 61-90 días	Morosidad 91-120 días	Morosidad 121-150 días	Morosidad 151-180 días	Morosidad 181-210 días	Morosidad 211-250 días	Morosidad Mas 250 días	
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Deudores por operaciones de crédito corriente	99	112.004	330	2	0	0	0	0	0	0	3.400	115.736
Estimación incobrables	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(2.874)	(2.874)
Deudores varios corrientes	60	631	0	0	0	0	0	0	0	0	0	631
Estimación incobrables		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Leasing por Cobrar	5	1.587	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.587
Estimación incobrables		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagos anticipados Corrientes	3	119	0	0	0	0	0	0	0	0	0	119
Estimación incobrables		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar corrientes	845	11.009	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11.009
Estimación incobrables		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total		125.350	330	2	0	0	0	0	0	0	526	126.208

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 9 – CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (continuación)

Los saldos de deudores brutos de la sociedad al 31 de diciembre de 2014, estratificados por morosidad son los siguientes:

Deudores	Número Clientes	Saldos al 31 de Diciembre 2014										Total MUS\$
		Cartera al Día	Morosidad 1-30 días	Morosidad 31-60 días	Morosidad 61-90 días	Morosidad 91-120 días	Morosidad 121-150 días	Morosidad 151-180 días	Morosidad 181-210 días	Morosidad 211-250 días	Morosidad Mas 250 días	
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Deudores por operaciones de crédito corriente	104	106.359	3.411	504	182	16	89	59	6	273	7.791	118.690
Estimación incobrables	18	0	0	0	0	(1)	(24)	0	0	0	(7.517)	(7.542)
Deudores varios corrientes	27	739	0	0	0	0	0	0	0	0	0	739
Estimación incobrables		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Leasing por Cobrar	5	2.575	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.575
Estimación incobrables		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagos anticipados Corrientes	4	169	0	0	0	0	0	0	0	0	0	169
Estimación incobrables		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar corrientes	852	8.922	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8.922
Estimación incobrables		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total		118.764	3.411	504	182	15	65	59	6	273	274	123.553

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 9 – CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (continuación)

Tramos de Morosidad al 30 de junio de 2015	Cartera Repactada		Cartera No Repactada		Total Cartera Bruta	
	N° Clientes	Monto MUS\$	N° Clientes	Monto MUS\$	N° Clientes	Monto MUS\$
Al día	-	0	1.066	125.350	1.066	125.350
Entre 1 y 30 días	-	0	25	330	25	330
Entre 31 y 60 días	-	0	2	2	2	2
Entre 61 y 90 días	-	0	0	0	0	0
Entre 91 y 120 días	-	0	0	0	0	0
Entre 121 y 150 días	-	0	0	0	0	0
Entre 151 y 180 días	-	0	0	0	0	0
Entre 181 y 210 días	-	0	0	0	0	0
Entre 211 y 250 días	-	0	0	0	0	0
Superior a 251 días	1	2.288	3	1.112	4	3.400
Total		2.288		126.794		129.082

Tramos de Morosidad al 31 de Diciembre de 2014	Cartera Repactada		Cartera No Repactada		Total Cartera Bruta	
	N° Clientes	Monto MUS\$	N° Clientes	Monto MUS\$	N° Clientes	Monto MUS\$
Al día	-	0	942	118.585	942	118.021
Entre 1 y 30 días	-	0	46	3.411	46	3.411
Entre 31 y 60 días	-	0	15	504	15	504
Entre 61 y 90 días	-	0	10	182	10	182
Entre 91 y 120 días	-	0	2	16	2	16
Entre 121 y 150 días	-	0	5	89	5	89
Entre 151 y 180 días	-	0	4	59	4	59
Entre 181 y 210 días	-	0	3	6	3	6
Entre 211 y 250 días	-	0	4	273	4	273
Superior a 251 días	1	2.288	29	5.682	30	7.970
Total		2.288		128.807		130.531

Provisiones y Castigos	30/06/2015	31/12/2014
	MUS\$	MUS\$
Saldo Inicial	7.542	7.098
Provisión cartera no repactada	62	1.152
Castigos del periodo (1)	(4.367)	(4)
Recuperos del periodo	(182)	(553)
Otros	(181)	(151)
Saldo final	2.874	7.542

(1) Del total, MUS\$ 4.358 corresponden a un juicio arbitral que E.CL S.A. mantenía con SQM S.A. producto de diferencias en la fijación tarifaria del contrato de suministro de energía eléctrica. En abril de 2015, se dictó sentencia, negándose el árbitro a acoger los argumentos de E.CL.

NOTA 10 – CUENTAS POR COBRAR, CUENTAS POR PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

10.1 Remuneración de Personal Clave de la Gerencia

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por siete miembros, los cuales permanecen por período de dos años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos.

En conformidad con lo dispuesto en la Ley N°18.046, en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2014, se procedió a la designación del total de los miembros del directorio, los que durarán dos años en el ejercicio del cargo. La Sociedad ha identificado como personal clave al Gerente General y sus ejecutivos principales.

La Junta Ordinaria de Accionistas acordó para el ejercicio 2014 y hasta la fecha en que se celebre la Junta Ordinaria, una dieta para el Directorio correspondiente a 160 U.F. por sesión para cada Director. El Presidente del Directorio percibe una dieta de 320 U.F. por sesión. Estableció también que los Directores suplentes no tendrán derecho a remuneración alguna por el desempeño de sus cargos, excepto cuando asistan a las sesiones en remplazo de un director titular, las antes referidas dietas no fueron modificadas en la correspondiente Junta Ordinaria del año 2015.

Las remuneraciones anteriores son sin perjuicio de otras que los Directores puedan percibir por empleos o funciones distintas a su calidad de tales, en cuyo caso esas remuneraciones deberán ser aprobadas o autorizadas por el Directorio y cumplir con los demás requisitos y exigencias que la ley establece.

De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 50 bis de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, en la Junta Ordinaria de Accionistas se deja constancia que se ha elegido un comité de directores. Este comité es integrado por los directores independientes. La remuneración será de 55 U.F. mensual a todo evento, además para su cometido se les asigna un presupuesto de 2.000 U.F. anuales.

Remuneraciones del Directorio	30/06/2015 MUS\$	31/12/2014 MUS\$
Juan Claveria A., Presidente	78	149
Jan Flachet, Presidente *	0	14
Philip De Cnudde, Director	32	54
Manlio Alessi R., Director	51	81
Rik Debuysere, Director	13	33
Karen Poniachik, Director	51	108
Cristian Eyzaguirre, Director	38	88
Emilio Pellegrini, Director	51	101
Pablo Villarino, Director Suplente	19	47
Dante Dell' Elce, Director Suplente	6	20
Felipe Cabezas, Director Suplente	0	13
Julien Pochet, Director Suplente	0	13
Total Honorarios por Remuneración del Directorio	339	721

* Con fecha 28 de enero de 2014, el Directorio de la Sociedad aceptó la renuncia a los cargos de director y Presidente a don Jan Flachet, y designó como Presidente del Directorio y de la Sociedad al director don Juan Clavería Aliste.

E.CL S.A., en el período 2015, no pagó asesorías adicionales a ningún miembro del Directorio de la Sociedad, y registra gastos por un monto de MUS\$ 69 por concepto de representación del Directorio en el mismo periodo.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 10 - CUENTAS POR COBRAR, CUENTAS POR PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

10.1 Remuneración de Personal Clave de la Gerencia (continuación)

Remuneración de Gerentes y Ejecutivos Principales	01/06/2015	01/06/2014	01/04/2015	01/04/2014
	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Remuneraciones de Gerentes y Ejecutivos Principales y Dietas (1)	2.444	2.524	884	1.026
Total	2.444	2.524	884	1.026

(1) Estos costos incluyen las remuneraciones recurrentes mensuales y parte de éstas son variables y se otorga a través de bonos, los cuales son en función del desempeño personal y de los resultados obtenidos por la compañía en el ejercicio.

10.2 Personal Clave de la Gerencia

Gerentes y Ejecutivos Principales	
Nombre	Cargo
Axel Levêque	Gerente General
Aníbal Prieto Larraín	Gerente Corporativo Jurídico
Carlos Ferruz Bunster	Gerente Corporativo de Operaciones
Enzo Quezada Zapata	Gerente Corporativo Comercial
Demián Talavera	Gerente Corporativo de Desarrollo
Carlos Boquimpani De Freitas	Gerente Corporativo de Finanzas
Jacobus Stuijt	Gerente Corporativo de Servicios Compartidos
Andre Aerssens	Gerente Corporativo de Ingeniería y Proyectos
Nicky Vanlommel	Gerente Corporativo de Recursos Humanos
Beatriz Monreal	Gerente Corporativo de Asuntos Corporativos

10.3 Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente

Las operaciones por cobrar, pagar y transacciones con entidades relacionadas se ajustan a lo establecido en los artículos N° 44 y N° 49 de la Ley N° 18.046, sobre Sociedades Anónimas. La Sociedad no registra provisión por cuentas por cobrar de dudoso cobro, ya que dichas obligaciones son pagadas dentro de los plazos establecidos, los que varían entre 7 y 30 días.

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas al cierre de cada ejercicio son las siguientes:

Rut	Sociedad	País	Relación	Moneda	30/06/2015	31/12/2014
					MUS\$	MUS\$
76.019.239-2	Eólica Monte Redondo S.A.	Chile	Matriz Común	US\$	790	17
76.775.710-7	Sociedad GNL Mejillones S.A.	Chile	Matriz Común	CLP	615	395
76.134.397-1	Solgas S.A.	Chile	Matriz Común	US\$	2.206	2.593
96.885.200-0	GDF SUEZ Energy Chile S.A.	Chile	Matriz	UF	31	63
96.896.290-6	Distrinor S.A.	Chile	Matriz Común	US\$	138	425
96.896.290-6	Distrinor S.A.	Chile	Matriz Común	CLP	2.694	155
0-E	Energy Consulting Services S.A.	Argentina	Coligada de Accionista	Peso Argentino	0	3
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente					6.474	3.651

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 10 - CUENTAS POR COBRAR, CUENTAS POR PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

10.4 Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes.

Rut	Sociedad	País	Relación	Moneda	30/06/2015	31/12/2014
					MUS\$	MUS\$
96.885.200-0	GDF SUEZ Energy Chile S.A.	Chile	Matriz	US\$	9.603	10.390
76.775.710-7	Sociedad GNL Mejillones S.A.	Chile	Matriz Común	US\$	2.628	2.976
96.896.290-6	Distrinor S.A.	Chile	Matriz Común	US\$	232	236
76.019.239-2	Eólica Monte Redondo S.A.	Chile	Matriz Común	US\$	234	234
77.292.170-5	Inversiones Punta Rieles Ltda.	Chile	Accionista	US\$	0	6.563
0-E	Energy Consulting Services S.A.	Argentina	Coligada de Accionista	Peso Argentino	0	77
76.058.076-7	Tractebel Engineering S.A.	Chile	Matriz Común	CLP	435	0
0-E	GDF SUEZ LNG Supply S.A.	Luxemburgo	Matriz Común	US\$	463	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes					13.595	20.476

10.5 Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, No Corrientes.

Rut	Sociedad	País	Relación	Moneda	30/06/2015	31/12/2014
					MUS\$	MUS\$
96.896.290-6	Distrinor S.A.	Chile	Matriz Común	US\$	1.136	1.227
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, No Corrientes					1.136	1.227

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 10 – CUENTAS POR COBRAR, CUENTAS POR PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

10.6 Transacciones con Entidades Relacionadas

Las Transacciones entre Empresas Relacionadas son las siguientes:

Entidad						30/06/2015		31/12/2014	
Rut	Sociedad	País	Relación	Moneda	Descripción de la Transacción	Monto	Efecto en Resultado	Monto	Efecto en Resultado
						MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
96.885.200-0	GDF SUEZ Energy Chile S.A.	Chile	Matriz	US\$	Dividendo	7.123	0	14.078	0
96.885.200-0	GDF SUEZ Energy Chile S.A.	Chile	Matriz	UF	Servicios	2.475	(2.475)	3.540	(3.540)
96.885.200-0	GDF SUEZ Energy Chile S.A.	Chile	Matriz	UF	Arriendos	176	176	374	374
76.775.710-7	Sociedad GNL Mejillones S.A.	Chile	Matriz Común	US\$	Venta de Energía, Potencia y Servicios	2.109	2.109	2.425	2.425
76.775.710-7	Sociedad GNL Mejillones S.A.	Chile	Matriz Común	US\$	Servicio de Regasificación de gas	28.653	(28.653)	60.058	(60.058)
76.019.239-2	Eólica Monte Redondo S.A.	Chile	Matriz Común	US\$	Servicios	789	789	2.307	2.307
0-E	Energy Consulting Services S.A.	Argentina	Coligada de Accionista	Peso argentino	Servicios	244	(244)	474	(474)
76.134.397-1	Solgas S.A.	Chile	Matriz Común	CLP	Servicios	526	526	2.660	2.660
76.134.397-1	Solgas S.A.	Chile	Matriz Común	US\$	Venta de Gas	613	613	20.314	20.314
96.896.290-6	Distrinor S.A.	Chile	Matriz Común	US\$	Venta de Gas	5.933	5.933	2.155	2.155
96.896.290-6	Distrinor S.A.	Chile	Matriz Común	UF	Arriendos	13	13	32	32
96.896.290-6	Distrinor S.A.	Chile	Matriz Común	US\$	Compra Gas	2	(2)	10	(10)
96.896.290-6	Distrinor S.A.	Chile	Matriz Común	US\$	Servicios	146	130	17	(17)
0-E	GDF SUEZ LNG Supply S.A.	Luxemburgo	Matriz Común	US\$	Compra de GNL	34.775	0	83.321	0
0-E	Laborelec	Bélgica	Matriz Común	US\$	Servicios	10	(10)	153	(153)
77.292.170-5	Inversiones Punta Rieles Ltda.	Chile	Accionista	US\$	Dividendos	0	0	6.563	0
0-E	Tractebel Engineering S.A.	Italia	Matriz Común	US\$	Servicios	213	0	3.717	0
76.058.076-7	Tractebel Engineering S.A.	Chile	Matriz Común	US\$	Servicios	2.277	0	383	0

No existen garantías, otorgadas o recibidas por las transacciones con partes relacionadas.

No existen deudas de dudoso cobro relativo a saldos pendientes que ameriten provisión ni gastos reconocidos por este concepto.

Todas las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos y condiciones de mercado.

La compañía ha detectado que el ejercicio 2014 contenía una omisión o inexactitud en los estados financieros publicados, el cual no contenía las transacciones con la Sociedad Tractebel Engineering S.A., que para efectos comparativos hemos agregado las transacciones con la sociedad.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 11 – INVENTARIOS CORRIENTES

La composición del inventario de la Sociedad al cierre, es el siguiente:

Clases de Inventarios	30/06/2015	31/12/2014
	MUS\$	MUS\$
Materiales y Suministro Operación	136.899	133.828
Materiales y Suministro Operación asociados a indemnización (Nota 23)	3.739	3.739
Provisión Obsolescencia	(18.564)	(16.465)
Carbón Importado	29.709	36.768
Petróleo Bunker N° 6	3.496	3.864
Petróleo Diesel	2.927	3.105
Caliza – Biomasa - Arena Silice	3.418	2.358
GNL	12.533	13.643
Lubricantes	208	216
Total	174.365	181.056

Los movimientos de la provisión de obsolescencia son los siguientes:

Provisión Obsolescencia Inventarios (1)	30/06/2015	31/12/2014
	MUS\$	MUS\$
Saldo Inicial	16.465	15.096
Aumento (disminución) provisión	2.099	1.369
Saldo Final	18.564	16.465

(1) Ver criterios de provisión en Nota 3.5

NOTA 12 – IMPUESTOS CORRIENTES

Información general

El saldo de impuesto a la renta por recuperar y por pagar presentado en el activo y pasivo circulante respectivamente está constituido de la siguiente manera:

a) Impuestos por Recuperar

Impuestos por Recuperar	30/06/2015	31/12/2014
	MUS\$	MUS\$
Crédito SENCE	0	236
PPM	28.563	37.582
PPUA	3.146	3.882
Total Impuestos por Recuperar	31.709	41.700

b) Impuesto a la Renta

Impuestos a la Renta	30-06-2015	31-12-2014
	MUS\$	MUS\$
Gasto Tributario Corriente (Provisión Impuesto)	13.832	23.288
Impuesto Único Artículo 21	3.766	117
Total Impuestos por Pagar	17.598	23.405

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 13 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, NO CORRIENTE

Otros Activos No Financieros	30/06/2015 MUS\$	31/12/2014 MUS\$
Derecho sobre otros activos	2.161	2.161
Arriendo pagado por anticipado	85	95
Inversión en CDEC-SING Ltda.(1)	345	345
Aporte Consorcio Algae Fuels S.A. (2)	2.055	1.851
Aporte Consorcio Desert Bioenergy S.A. (2)	451	451
Aporte FONDEF (2)	207	192
Pago anticipado Contrato TGN (GNAA) (3)	7.038	8.716
Proyectos en Desarrollo	7.372	6.231
Proyectos en Desarrollo Línea TEN (4)	0	17.934
Otros	353	367
Total	20.067	38.343

(1) La inversión en el CDEC SING es reconocida a su costo histórico en pesos chilenos y no se realiza reconocimiento sobre dicha participación, la variación de la inversión corresponde al reparto de los excedentes de caja en virtud de acuerdo de los socios.

(2) Corresponde a los aportes a los consorcios cuyo objeto es la investigación y desarrollo de tecnología para la elaboración de Biocombustible y Biodiesel.

(3) Acuerdo transaccional entre TGN (Transportadora de Gas del Norte S.A.) y GNAA (Gasoducto Nor Andino Argentina S.A.), por modificación de tipo de contrato de TF: Transporte de gas en condición de firme a TI: Transporte de gas en condición de interrumpible. Por los servicios que se prestarán entre Mayo de 2014 y Diciembre 2019.

(4) Corresponde al proyecto del Sistema de Transmisión 500 KV Mejillones-Cardones, de nuestra filial Transmisora Eléctrica del Norte S.A. Al 30 de junio de 2015, el proyecto se clasifica dentro de Construcción en Curso de la Nota 16 - Propiedades, Plantas y Equipos; ya que a contar del presente ejercicio comenzaron las obras físicas en terreno, por lo tanto se da inicio a la etapa de construcción del activo y/o actividades físicas tangibles.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 14 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALIA

La Sociedad presenta los siguientes activos intangibles: movimiento y reconciliación al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

Activos Intangibles Neto	30/06/2015	31/12/2014
	MUS\$	MUS\$
Intangibles, Relación Contractual Clientes, neto (1)	292.287	300.671
Servidumbres, neto	6.170	6.386
Otros Activos Intangibles identificables, neto	50	100
Total Neto	298.507	307.157

(1) Los activos intangibles de relación contractual con clientes corresponden principalmente a contratos de suministro de energía eléctrica, asociados al proyecto de nuestras filiales Central Termoeléctrica Andina S.A. e Inversiones Hornitos S.A., los cuales comenzaron a amortizarse a contar del año 2011, por un período de 30 y 15 años. Ver criterios en Nota 3.4

Activos Intangibles Bruto	30/06/2015	31/12/2014
	MUS\$	MUS\$
Intangibles, Relación Contractual Clientes, bruto	362.134	362.134
Servidumbres, bruto	12.822	12.822
Otros Activos Intangibles identificables, bruto	2.002	2.002
Total Bruto	376.958	376.958

Amortización de Activos Intangibles	30/06/2015	31/12/2014
	MUS\$	MUS\$
Amortización, Intangibles, Relación Contractual Clientes	(69.847)	(61.463)
Amortización, Servidumbres	(6.652)	(6.436)
Amortización, Otros Activos Intangibles identificables	(1.952)	(1.902)
Total Amortización	(78.451)	(69.801)

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 14 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALIA (continuación)

Los activos intangibles por concepto presentan el siguiente movimiento durante el período 2015 y ejercicio 2014.

Activos Intangibles	Saldo Bruto Inicial 01-01-2015 MUS\$	Adiciones (Bajas) Periodo MUS\$	Saldo Bruto Final al 30/06/2015 MUS\$	Amortización Acumulada al 31/12/2014 MUS\$	Amortización Periodo MUS\$	Amortización Acumulada al 30/06/2015 MUS\$	Saldo Neto al 30/06/2015 MUS\$
Intangibles, Relación Contractual Clientes (combinación de negocios)	362.134	0	362.134	(61.463)	(8.384)	(69.847)	292.287
Servidumbres	12.822	0	12.822	(6.436)	(216)	(6.652)	6.170
Otros Activos Intangibles Identificables	2.002	0	2.002	(1.902)	(50)	(1.952)	50
TOTALES	376.958	0	376.958	(69.801)	(8.650)	(78.451)	298.507

Activos Intangibles	Saldo Bruto Inicial 01-01-2014 MUS\$	Adiciones (Bajas) Periodo MUS\$	Saldo Bruto Final al 31/12/2014 MUS\$	Amortización Acumulada al 31/12/2013 MUS\$	Amortización Periodo MUS\$	Amortización Acumulada al 31/12/2014 MUS\$	Saldo Neto al 31/12/2014 MUS\$
Intangibles, Relación Contractual Clientes (combinación de negocios)	362.134	0	362.134	(44.693)	(16.770)	(61.463)	300.671
Servidumbres	12.822	0	12.822	(6.002)	(434)	(6.436)	6.386
Otros Activos Intangibles Identificables	2.002	0	2.002	(1.802)	(100)	(1.902)	100
TOTALES	376.958	0	376.958	(52.497)	(17.304)	(69.801)	307.157

La amortización de los activos intangibles es registrada en el rubro costo de venta del estado de resultados.

La Sociedad no tiene restricción alguna sobre la titularidad de los activos intangibles, asimismo, no existen compromisos para la adquisición de nuevos activos intangibles (NIC 38 párrafo 122 letra (c) y (d))

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 15 – PLUSVALIA

La siguiente tabla resume las clases principales de contraprestación transferidas, y los montos reconocidos de activos adquiridos y los pasivos asumidos a la fecha de adquisición.

	Saldo al 30/06/2015 MUS\$	Saldo al 31/12/2014 MUS\$
Valor justo de adquisición	1.221.197	1.221.197
Activos identificables adquiridos y pasivos asumidos		
Activo neto	902.929	902.929
Valor Justo Propiedades, planta y equipo	37.466	37.466
Activos Intangibles	315.750	315.750
Pasivos por impuestos diferidos	(60.047)	(60.047)
Subtotal	1.196.098	1.196.098
Plusvalía (Goodwill)	25.099	25.099

El origen de las plusvalías se explica a continuación:

Con fecha 29 de Diciembre de 2009, compañías del Grupo GDF Suez (“SEA”) y Codelco, firmaron un acuerdo para fusionar la Compañía (entidad continuadora), con Inversiones Tocopilla 1. Inversiones Tocopilla 1 es un vehículo creado para efectos de la fusión, que considera las inversiones que SEA y Codelco tenían en Electroandina S.A., Central Termoeléctrica Andina S.A., Inversiones Hornitos S.A., Gasoducto Nor Andino S.A. y Gasoducto Nor Andino Argentina S.A.

Como consecuencia de la fusión, la Compañía pasa a ser controlador de Central Termoeléctrica Andina S.A., Gasoducto Nor Andino S.A. y Gasoducto Nor Andino Argentina S.A. Además será propietaria y operadora de los activos de Electroandina S.A.

El valor justo de la adquisición fue determinado mediante la valorización del 100% de los activos entregados en la transacción y los pagos realizados, a la fecha de la transacción. Se utilizó el enfoque de Mercado, que consiste en la actualización de los flujos de caja futuros, actualizados a la tasa de descuento representativa del riesgo de cada activo, las que oscilaban en rangos entre 7% a 8% anual.

El valor justo de los activos fijos se determinó como los valores de reposición ajustados por su vida útil funcional o de mercado. La tasación de los activos fijos fue desarrollada por especialistas externos.

Los activos intangibles, principalmente contratos con clientes, se valorizaron mediante la metodología del MEEM (“Multi Excess Earning Method”) que considera el valor de las relaciones contractuales con clientes como el valor presente de los flujos de fondos excedentes que genera el activo intangible durante su vida útil, una vez deducidos los flujos de fondos asociados al resto de los activos operativos tangibles e intangibles existentes, descontados a una tasa de descuento representativa del riesgo de cada activo, las que oscilaban en rangos entre 8% a 9% anual.

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 16 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Los movimientos registrados en Propiedades, Plantas y Equipos durante el periodo 2015 son los siguientes:

Movimientos Año 2015	Construcción en Curso	Terrenos	Edificios	Plantas y Equipos	Equipamiento Tecnologías de la Información	Instalaciones Fijas y Accesorios	Vehículos de Motor	Otras Propiedades Planta y Equipo	Propiedades, Planta y Equipo
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Valor Bruto	133.184	34.117	169.599	2.486.155	20.238	385.971	9.653	129.217	3.368.134
Depreciación Acumulada	0	0	(49.049)	(1.114.184)	(15.200)	(212.813)	(6.566)	(88.672)	(1.486.484)
Saldo Inicial al 01-01-2015	133.184	34.117	120.550	1.371.971	5.038	173.158	3.087	40.545	1.881.650
Adiciones	215.368	0	0	57	157	5	54	245	215.886
Ventas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos por Depreciación	0	0	(2.944)	(37.279)	(832)	(5.577)	(363)	(7.707)	(54.702)
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, propiedades, planta y equipo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cierre Obras en Curso	(11.002)	0	3.378	0	23	0	0	7.601	0
Cambios, Total	204.366	0	434	(37.222)	(652)	(5.572)	(309)	139	161.184
Saldo Final 30-06-2015	337.550	34.117	120.984	1.334.749	4.386	167.586	2.778	40.684	2.042.834

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 16 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (continuación)

Los movimientos registrados en Propiedades, Plantas y Equipos durante el ejercicio 2014 son los siguientes:

Movimientos Año 2014	Construcción en Curso	Terrenos	Edificios	Plantas y Equipos	Equipamiento Tecnologías de la Información	Instalaciones Fijas y Accesorios	Vehículos de Motor	Otras Propiedades Planta y Equipo	Propiedades, Planta y Equipo
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Valor Bruto	165.484	34.181	156.313	2.433.997	16.630	382.513	10.229	120.044	3.319.391
Depreciación Acumulada	0	0	(43.608)	(1.038.114)	(13.880)	(200.366)	(8.208)	(71.045)	(1.375.221)
Saldo Inicial al 01-01-2014	165.484	34.181	112.705	1.395.883	2.750	182.147	2.021	48.999	1.944.170
Adiciones	46.432	0	102	4.365	931	1.792	1.051	1.070	55.743
Ventas	0	(64)	0	0	(10)	(1.607)	(23)	(10)	(1.714)
Gastos por Depreciación	0	0	(5.445)	(77.043)	(1.337)	(13.190)	(786)	(17.625)	(115.426)
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, propiedades, planta y equipo	0	0	(1.123)	0	0	0	(563)	563	(1.123)
Cierre Obras en Curso	(78.732)	0	14.311	48.766	2.704	4.016	1.387	7.548	0
Cambios, Total	(32.300)	(64)	7.845	(23.912)	2.288	(8.989)	1.066	(8.454)	(62.520)
Saldo Final 31-12-2014	133.184	34.117	120.550	1.371.971	5.038	173.158	3.087	40.545	1.881.650

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 16 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (continuación)

La composición del rubro Propiedades, Plantas y Equipos, al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

Clases de Propiedades, Planta y Equipos, Neto (Presentación)	30/06/2015	31/12/2014
	MUS\$	MUS\$
Construcción en Curso	337.550	133.184
Terrenos	34.117	34.117
Edificios	120.984	120.550
Planta y Equipos	1.334.749	1.371.971
Equipamiento de Tecnología de la Información	4.386	5.038
Instalaciones Fijas y Accesorios	167.586	173.158
Vehículos de Motor	2.778	3.087
Activos en Leasing	6.368	6.519
Otras Propiedades, Planta y Equipo	34.316	34.026
Total Propiedades, Planta y Equipos	2.042.834	1.881.650

Clases de Propiedades, Planta y Equipos, Bruto (Presentación)	30/06/2015	31/12/2014
	MUS\$	MUS\$
Construcción en Curso	337.550	133.184
Terrenos	34.117	34.117
Edificios	172.957	169.599
Planta y Equipos	2.486.212	2.486.155
Equipamiento de Tecnología de la Información	20.416	20.238
Instalaciones Fijas y Accesorios	385.975	385.971
Vehículos de Motor	9.707	9.653
Activos en Leasing	9.540	9.540
Otras Propiedades, Planta y Equipos	127.526	119.677
Total Propiedades, Planta y Equipos	3.584.000	3.368.134

Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta y Equipos (Presentación)	30/06/2015	31/12/2014
	MUS\$	MUS\$
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Edificios	(51.973)	(49.049)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Planta y Equipos	(1.151.463)	(1.114.184)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Equipamiento de Tecnologías de la Información	(16.030)	(15.200)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Instalaciones Fijas y Accesorios	(218.389)	(212.813)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Vehículos de Motor	(6.929)	(6.566)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Activos en Leasing	(3.172)	(3.021)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Otras Propiedades, Planta y Equipos	(93.210)	(85.651)
Total Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta y Equipos	(1.541.166)	(1.486.484)

La Sociedad no mantiene restricciones de titularidad en ítems de propiedades, plantas y equipos.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 16 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (continuación)

A la fecha de estos estados financieros, la Sociedad no cuenta con ítems de propiedad, plantas y equipos temporalmente fuera de servicio.

Costos de Financiamiento Capitalizados

Proyecto	Tasa de interés	30/06/2015	31/12/2014
		MUS\$	MUS\$
Infraestructura Energética Mejillones	5,096%	710	0
Línea Interconexión SING-SIC	5,096%	1.293	0
Total		2.003	0

NOTA 17 – IMPUESTOS DIFERIDOS

Los impuestos diferidos corresponden al monto de los impuestos que la Sociedad tendrá que pagar (pasivos) o recuperar (activos) en ejercicios futuros, relacionados con diferencias temporales entre la base imponible fiscal o tributaria y el importe contable en libros de ciertos activos y pasivos.

17.1 Los activos por impuestos diferidos al cierre incluyen los siguientes conceptos:

Activos por Impuestos Diferidos	30/06/2015	31/12/2014
	MUS\$	MUS\$
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Provisiones	1.699	1.870
Activos por Impuestos Diferidos Relativos valor justo Propiedad, Planta y Equipos (no son al costo)	13.585	13.965
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Ingresos Pre Operativos	5.813	5.911
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Pérdidas Tributarias	3.309	0
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Otros	11.709	11.213
Activos por Impuestos Diferidos	36.115	32.959

La recuperación de los saldos de activos por impuestos diferidos depende de la obtención de utilidades tributarias suficientes en el futuro. La Gerencia de la Sociedad considera que las proyecciones de utilidades futuras de ésta cubren lo necesario para recuperar estos activos.

17.2 Los pasivos por impuestos diferidos al cierre incluyen los siguientes conceptos:

Pasivos por Impuestos Diferidos	30/06/2015	31/12/2014
	MUS\$	MUS\$
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Depreciaciones	82.702	78.991
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Obligaciones por Beneficios Post-Emplo	422	980
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Intangibles	80.229	82.337
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Intereses Capitalizables	17.695	17.942
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Diferencias de Costo de Propiedad, Planta y Equipos en Filiales	35.985	30.186
Pasivos por Impuestos Diferidos por Diferencia de Costo Histórico Propiedad, Planta y Equipos Filial Gasoducto Nor Andino Argentina S.A.	23.894	24.162
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Otros	2.676	1.403
Pasivos por Impuestos Diferidos	243.603	236.001

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 17 –IMPUESTOS DIFERIDOS (continuación)

La Sociedad se encuentra potencialmente sujeta a auditorías tributarias al impuesto a las ganancias por parte de las autoridades tributarias de cada país. Dichas auditorías están limitadas a un número de períodos tributarios anuales, los cuales por lo general, una vez transcurridos dan lugar a la expiración de dichas revisiones. Las auditorías tributarias, por su naturaleza, son a menudo complejas y pueden requerir varios años. El siguiente es un resumen de los periodos tributarios, potencialmente sujetos a verificación:

País	Periodo
Chile	2010-2015
Argentina	2011-2015

17.3 Conciliación Tasa Efectiva

Al 30 de junio de 2015 y 2014 la conciliación del gasto por impuesto es el siguiente:

17.3.1 Consolidado

Concepto	01/01/2015		01/01/2014		01/04/2015		01/04/2014	
	30/06/2015		30/06/2014		30/06/2015		30/06/2014	
	Impuesto 22,5% M US\$	Tasa Efectiva %	Impuesto 20% M US\$	Tasa Efectiva %	Impuesto 20% M US\$	Tasa Efectiva %	Impuesto 20% M US\$	Tasa Efectiva %
Impuesto teórico sobre resultado financiero	16.255	22,50	12.212	22,50	7.375	22,50	4.985	22,50
Gastos no aceptados	3.586	4,96	1824	4,96	2.708	4,96	(121)	4,96
Otras diferencias permanentes (gastos ejercicio anterior)	4.302	5,95	(123)	5,95	4.302	5,95	(122)	5,95
Total Diferencias Permanentes	7.888	10,91	1.701	10,91	7.010	10,91	(243)	10,91
Gasto por Impuesto a la Renta	24.143	33,41	13.913	33,41	14.385	33,41	4.742	33,41

17.3.2 Entidades Nacionales

Concepto	01/01/2015		01/01/2014		01/04/2015		01/04/2014	
	30/06/2015		30/06/2014		30/06/2015		30/06/2014	
	Impuesto 22,5% M US\$	Tasa Efectiva %	Impuesto 20% M US\$	Tasa Efectiva %	Impuesto 20% M US\$	Tasa Efectiva %	Impuesto 20% M US\$	Tasa Efectiva %
Impuesto teórico sobre resultado financiero	16.266	22,50	12.500	20,00	7.364	22,50	5.244	20,00
Gastos no aceptados	3.766	5,21	0	0,00	2.459	1,91	(58)	(0,16)
Otras Diferencias Permanentes	4.302	5,95	(52)	(0,24)	4.302	5,95	(52)	(0,24)
Total Diferencias Permanentes	8.068	11,16	(152)	(0,24)	6.761	7,86	(210)	(0,40)
Gasto por Impuesto a la Renta	24.334	33,66	12.348	19,76	14.125	30,36	5.034	19,60

17.3.3 Entidades Extranjeras

Concepto	01/01/2015		01/01/2014		01/04/2015		01/04/2014	
	30/06/2015		30/06/2014		30/06/2015		30/06/2014	
	Impuesto 35% M US\$	Tasa Efectiva %	Impuesto 35% M US\$	Tasa Efectiva %	Impuesto 35% M US\$	Tasa Efectiva %	Impuesto 35% M US\$	Tasa Efectiva %
Impuesto teórico sobre resultado financiero, Gasoducto Nor Andino Argentina S.A.	(11)	(35,00)	(288)	(35,00)	11	(35,00)	(259)	(35,00)
Gastos No Aceptados	(180)	(580,00)	1824	221,62	249	100,95	(64)	(2.026,00)
Otras Diferencias Permanentes	0	0	29	3,52	0	0	29	3,52
Total Diferencias Permanentes	(180)	(580,00)	1.853	225,14	249	100,95	(35)	(2.022,48)
Gasto por Impuesto a la Renta	(191)	(615,00)	1.565	190,14	260	65,95	(294)	(2.057,48)

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 17 –IMPUESTOS DIFERIDOS (continuación)

17.3 Conciliación Tasa Efectiva (continuación)

17.3.4 Efectos en resultado por impuesto a la renta e impuestos diferidos

La composición del cargo a resultados por impuesto a la renta es el siguiente:

Item	01/01/2015	01/01/2014	01/04/2015	01/04/2014
	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Gasto Tributario Corriente (Provisión Impuesto)	13.832	10.762	5.939	4.185
Ajuste Gasto Tributario (Ejercicio Anterior)	1.079	660	1.079	660
Efecto por Activos o Pasivos por Impuesto Diferido del Ejercicio	8.775	2.491	6.910	(103)
Beneficio Tributario por Pérdidas Tributarias	(3.309)	0	0	0
Otros- Impuesto único gastos rechazados	3.766	0	3.766	0
Total	24.143	13.913	17.694	4.742

17.3.5 Impuesto a las ganancias relacionado con otro resultado integral

Item	01/01/2015	01/01/2014	01/04/2015	01/04/2014
	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Impuesto a las ganancias relativos a inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	(1.020)	1.898	(759)	727

17.4 Resultado Tributario de las Filiales Nacionales al término del semestre

Al 30 de junio de 2015 MUS\$ 42.423

Al 30 de junio de 2014 MUS\$ 54.150

17.5 Reforma Tributaria

Con fecha 29 de septiembre de 2014, fue publicada en el Diario Oficial la Ley N° 20.780 “Reforma Tributaria que modifica el sistema de tributación de la renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario”

Entre los principales cambios, dicha Ley agrega un nuevo sistema de tributación semi integrado, que se puede utilizar de forma alternativa al régimen integrado de renta atribuida. Los contribuyentes podrán optar libremente a cualquiera de los dos para pagar sus impuestos. En el caso de ECL y filiales por regla general establecida por ley se aplica el sistema de tributación semi integrado, sin descartar que una futura Junta de Accionistas opte por el sistema de renta atribuida. El sistema semi integrado establece el aumento progresivo de la tasa de Impuesto de Primera categoría para los años comerciales 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018 en adelante, incrementándola un 21%, 22,5%, 24%, 25,5% y 27% respectivamente.

De acuerdo a lo indicado en la Nota 3.13 en relación al impuesto diferido se consideraron las disposiciones del Oficio Circular N° 856 de la Superintendencia de Valores y Seguros, que señala que las diferencias por concepto de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento de la tasa de impuesto a Primera categoría, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2014, ECL registró un cargo a sus resultados acumulados por un importe de MUS\$ 45.094, disminuyendo el Patrimonio atribuible a la sociedad controladora en MUS\$ 45.094, ver Nota 2.6

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 18 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Préstamos que Devengan Intereses, Corrientes

Entidad Deudora			Entidad Acreedora						Hasta 90 días		90 días a 1 año				
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País	Moneda	Tipo Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	30/06/2015 M US\$	31/12/2014 M US	30/06/2015 M US\$	31/12/2014 M US	Total 2015	Total 2014
88006900-4	E.CL S.A.	Chile	0-E	The Bank of New York Mellon	EEUU	US\$	Bullet	6,015	5,625	0	9.721	9.748	0	9.748	9.721
88006900-4	E.CL S.A.	Chile	0-E	The Bank of New York Mellon	EEUU	US\$	Bullet	5,228	4,500	0	2.236	6.353	0	6.353	2.236
Préstamos que Devengan Intereses, Total										0	11.957	16.101	0	16.101	11.957
88006900-4	E.CL S.A.	Chile	96728120-4	Transmisora Abenor Ltda.	Chile	US\$	Mensual	12,830	12,830	0	2	0	5	0	7
Leasing Financiero, Total										0	2	0	5	0	7
Pasivos de cobertura (Forward)										187	0	511	0	698	0
Total										187	11.959	16.612	5	16.799	11.964

Préstamos que Devengan Intereses No Corrientes

Entidad Deudora			Entidad Acreedora				1 a 3 años		3 a 5 años		Más de 5 años		Total al					
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País	Moneda	Tipo Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Valor Nominal	30/06/2015 M US\$	31/12/2014 M US\$	30/06/2015 M US\$	31/12/2014 M US\$	30/06/2015 M US\$	31/12/2014 M US\$		
88006900-4	E.C.L.S.A.	Chile	0-E	The Bank of New York Mellon (1)	EEUU	US\$	Bullet	6,015	5,625	512.500	0	0	0	0	393.342	392.778	393.342	392.778
88006900-4	E.C.L.S.A.	Chile	0-E	The Bank of New York Mellon (2)	EEUU	US\$	Bullet	5,228	4,500	491.750	0	0	0	0	331.394	330.787	331.394	330.787
Préstamos que Devengan Intereses,Subtotal											0	0	0	0	724.736	723.565	724.736	723.565
Pasivos de cobertura (Forward)											2.618	0	323	0	0	0	2.941	0
Leasing financiero											0	14	0	13	0	111	0	138
Préstamos que Devengan Intereses,Total											2.618	14	323	13	724.736	723.676	727.677	723.703

- (1) Con fecha 17 de diciembre de 2010, ECL efectuó una emisión de bonos en el mercados internacionales, por un monto total de US\$ 400.000.000, conforme a las normas de la Regla "144-A" (Rule 144-A) y las Regulación "S" (Regulation S) ambas de la ley de valores de los Estados Unidos de América (U.S. Securities Act. Of 1933). Se solicitó su inscripción en la Lista Oficial de la Bolsa de Comercio de Luxemburgo (Official List of the Luxemburg Stock Exchange) y para ser transados en el Euro MTF Market de la Bolsa de Comercio de Luxemburgo. Los bonos contemplan un plazo de 10 años y una tasa de interés de 5,625%. Los intereses se pagarán semestralmente, comenzando el día 15 de julio de 2011 y el capital se amortizará en una sola cuota final el día 15 de enero de 2021.
- (2) Con fecha 29 de octubre de 2014, ECL efectuó una emisión de bonos en el mercados internacionales, por un monto total de US\$ 350.000.000, conforme a las normas de la Regla "144-A" (Rule 144-A) y las Regulación "S" (Regulation S) ambas de la ley de valores de los Estados Unidos de América (U.S. Securities Act. Of 1933). Se solicitó su inscripción en la Lista Oficial de la Bolsa de Comercio de Luxemburgo (Official List of the Luxemburg Stock Exchange) y para ser transados en el Euro MTF Market de la Bolsa de Comercio de Luxemburgo. Los bonos contemplan un plazo de 10 años y una tasa de interés de 4,500%. Los intereses se pagarán semestralmente, comenzando el día 29 de enero de 2015 y el capital se amortizará en una sola cuota final el día 29 de enero de 2025.

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 18 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (continuación)

Préstamos que Devengan Intereses No Corrientes Valor Nominal

Entidad Deudora			Entidad Acreedora								0 a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País	Moneda	Tipo Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Valor Nominal	30/06/2015 M US\$	30/06/2015 M US\$	30/06/2015 M US\$	30/06/2015 M US\$	
88006900-4	E.CL S.A.	Chile	0-E	The Bank of New York Mellon (1)	EEUU	US\$	Bullet	6,015	5,625	535.000	22.500	45.000	45.000	422.500	535.000
88006900-4	E.CL S.A.	Chile	0-E	The Bank of New York Mellon (1)	EEUU	US\$	Bullet	5,228	4,500	507.500	15.750	31.500	31.500	428.750	507.500
Total										1.042.500	38.250	76.500	76.500	851.250	1.042.500

Entidad Deudora			Entidad Acreedora								0 a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País	Moneda	Tipo Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Valor Nominal	31/12/2014 M US\$	31/12/2014 M US\$	31/12/2014 M US\$	31/12/2014 M US\$	
88006900-4	E.CL S.A.	Chile	0-E	The Bank of New York Mellon (1)	EEUU	US\$	Bullet	6,098	5,625	546.250	22.500	45.000	45.000	433.750	546.250
88006900-4	E.CL S.A.	Chile	0-E	The Bank of New York Mellon (1)	EEUU	US\$	Bullet	5,228	4,5	511.438	11.813	47.250	31.500	420.875	511.438
Total										1.057.688	34.313	92.250	76.500	854.625	1.057.688

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 18 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (continuación)

Pasivos Financieros Período al 30 de Junio de 2015	Otros Pasivos Financieros MUS\$	Derivados de Cobertura MUS\$	Mantenidos para Negociar MUS\$	Total MUS\$
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	744.476	0	0	744.476
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	168.239	0	0	168.239
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes, no corrientes	14.731	0	0	14.731
Total	927.446	0	0	927.446

Pasivos Financieros Año al 31 de diciembre de 2014	Otros Pasivos Financieros MUS\$	Derivados de Cobertura MUS\$	Mantenidos para Negociar MUS\$	Total MUS\$
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	735.667	0	0	735.667
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	139.070	0	0	139.070
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes, no corrientes	20.476	0	0	20.476
Total	895.213	0	0	895.213

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 19 - DERIVADOS Y OPERACIONES DE COBERTURA

Al 30 de Junio de 2015 y 31 de Diciembre de 2014, las operaciones de derivados financieros, que califican como instrumentos de cobertura, implicaron reconocer en el estado de situación financiera activos y pasivos de acuerdo al siguiente detalle:

	30 de junio de 2015				31 de diciembre de 2014			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$
Cobertura Tipo de cambio								
Cobertura flujos de caja	570	0	698	2.941	1.571	0	0	0
Total	570	0	698	2.941	1.571	0	0	0

A continuación se detallan los instrumentos derivados financieros de cobertura y subyacente asociado:

Detalle de Instrumentos de Cobertura	Descripción de Instrumento de Cobertura	Descripción de Instrumentos contra los que se cubre	Valor Razonable de Instrumentos contra los que se cubre		Naturaleza de Riesgos que están cubiertos
			30/06/2015 MUS\$	31/12/2014 MUS\$	
Forward	Tipo de cambio	Contratos de energía	75.000	75.000	Flujos de caja
Forward	Tipo de cambio	Proyectos de inversión	223.026	0	Flujos de caja
Swap	Tipo de cambio	Contratos compra combustibles	51.451	0	Flujos de caja
Swap	Tipo de cambio	Contratos venta combustibles	48.268	0	Flujos de caja

Con relación a las coberturas de flujo de caja, al cierre del período terminado al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, el grupo no ha reconocido ganancias o pérdidas por ineffectividad.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 19 - DERIVADOS Y OPERACIONES DE COBERTURA (continuación)

Los contratos de derivados han sido tomados para proteger la exposición al riesgo del tipo de cambio. En el caso de los Forwards en que la compañía no cumpla con los requerimientos formales de documentación para ser calificados como de instrumentos de cobertura, los efectos son registrados en resultados.

En el caso de los contratos de forwards que son calificados de cobertura de flujo de efectivo, se asocian con los pagos recibidos en virtud del contrato con EMEL.

Los instrumentos financieros registrados a valor justo en el estado de situación financiera se clasifican de acuerdo a su valor justo, según las jerarquías reveladas en Nota 3.7.1 y 3.8

Instrumentos Financieros	30/06/2015	30/06/2015	31/12/2014	31/12/2014
	Valor Libro	Valor Justo	Valor Libro	Valor Justo
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo				
Efectivo en caja	106	106	2.827	2.827
Saldos en Bancos	13.688	13.688	6.917	6.917
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes al efectivo	220.602	220.602	258.753	258.753
Activos financieros				
Otros activos financieros	747	747	1.936	1.936
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes, no corrientes	126.208	126.208	123.553	123.553
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6.474	6.474	3.651	3.651
Pasivos financieros				
Otros pasivos financieros	744.476	817.350	735.667	814.688
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	179.239	179.239	139.070	139.070
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes, no corrientes	14.731	14.731	21.703	21.703

Efectividad de la cobertura - Prospectiva:

La efectividad de la cobertura deberá ser medida en forma prospectiva, simulando diferentes escenarios en la curva de tasas de interés USD-Libor, utilizando el método del "derivado hipotético", el cual consiste en estructurar un derivado de forma tal, que sea 100% efectivo en la cobertura del crédito sindicado. Los cambios del valor justo del derivado hipotético serán comparados con los cambios en el valor justo del "derivado real", el cual corresponde al que la Sociedad obtuvo en el mercado para cubrir el objeto de cobertura. El cociente del cambio en ambos valores justos atribuibles al riesgo cubierto, se deberá encontrar dentro del rango 80% - 125% a lo largo de la vida de la cobertura, para cumplir con la norma especificada en la IAS 39 de IFRS. Esta prueba se lleva a cabo en cada cierre contable, simulando diferentes escenarios en la curva de tasas de interés USD Libor, los cuales se detallan a continuación:

Escenario 1: +10 bps.

Escenario 2: +25 bps.

Escenario 3: +50 bps.

Los resultados obtenidos avalan que la efectividad esperada de la cobertura es alta ante cambios de los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto (tasa USD Libor), logrando satisfactoriamente la compensación.



E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 19 - DERIVADOS Y OPERACIONES DE COBERTURA (continuación)

Efectividad de la cobertura - Retrospectiva:

La efectividad de la cobertura deberá ser medida de forma retrospectiva constantemente, utilizando el método del derivado hipotético. Esta efectividad debe ser medida evaluando los cambios en el valor razonable del derivado hipotético y del derivado real, considerando los cambios reales ocurridos en el mercado de los inputs utilizados para la valoración. Este test deberá ser llevado a cabo en cada cierre contable.

Inefectividad de la cobertura:

La inefectividad en la cobertura corresponde a la diferencia entre el valor razonable del derivado real y del derivado hipotético, la cual deberá ser reconocida como utilidad o pérdida en los estados de resultados del periodo de medición. Si el porcentaje de efectividad llegara a caer fuera del rango 80% - 125% permitido por la norma, el derivado deja de calificar como derivado de cobertura, quedando éste como derivado de negociación y se deberá reconocer el valor justo y todos los cambios futuros en resultados.

NOTA 20 - GESTION DE RIESGOS

La sociedad y sus filiales, como partícipes del mercado eléctrico del norte grande, se encuentran expuestas a factores de riesgo ligados al proceso de generación de electricidad, y además a riesgos financieros.

20.1 Riesgos del Proceso Productivo (Generación de energía eléctrica):

Dentro del ciclo productivo de generación y distribución de electricidad, la sociedad ha identificado como factores de riesgos, los siguientes:

20.1.1 Restricciones medioambientales

El aumento en las restricciones por emisiones ambientales a raíz de la publicación en el mes de junio de 2011 del Decreto N°13 que Establece Norma de Emisiones para Centrales Termoeléctricas, que contempla fuertes exigencias en los límites de emisión de material particulado y gases producto de la generación con combustibles sólidos y líquidos ha llevado a la Sociedad a implementar un nuevo sistema de reducción de emisiones de material particulado.

Respecto de la Norma de Emisión para Centrales Termoeléctricas, a partir del 23 de junio ha entrado en vigencia los límites de emisión horaria para dióxido de azufre (SO₂) y óxidos de nitrógeno (NO_x) para la ciudad de Tocopilla debido a que esta ciudad cuenta con un Plan de Descontaminación por Material Particulado. Para asegurar el cumplimiento de la norma de emisión para gases, se han implementado y puestos en operación sistemas de abatimiento, los cuales complementan los ya existentes para el material particulado. A la fecha todas las unidades carboneras de Central Tocopilla cuentan con los siguientes sistemas de abatimiento de emisiones:

- Filtros de mangas para el control de las emisiones de material particulado
- Desulfurizadores para el control de las emisiones de dióxido de azufre mediante la incorporación de cal hidratada
- Quemadores de Baja emisión de NO_x para las emisiones de óxidos de nitrógeno.

En la unidad 16 entró en vigencia el límite de emisión de NO_x el cual se cumple ya que la unidad cuenta con Quemadores de Baja emisión de NO_x. En relación a las unidades Turbogas de Tocopilla (unidades de respaldo) y dado su despacho discontinuo, se ha comunicado al CDEC-SING que estas unidades no operarán más del 10% de las horas del año para eximirse del límite de emisión de NO_x.

Para las unidades carboneras de Mejillones (CTM1 y CTM2) ya han sido implementados los filtros de mangas, implementado el sistema de desulfurización y se está finalizando la implementación de los quemadores de baja emisión de NO_x. Los límites de emisión horaria para gases en Mejillones entran en vigencia en junio del 2016. Las unidades CTA y CTH gracias a su proceso de lecho fluidizado cuentan adicionalmente con sistemas de precipitadores electrostáticos, lo que les permite el cumplimiento de los límites máximos para material particulado y para el cumplimiento de los límites de emisión de gases la adición de cal en el proceso permite abatir el SO₂ y NO_x

20.1.2 Disponibilidad de unidades generadoras

El principal riesgo de la sociedad, continúa siendo la alta dependencia económica de la disponibilidad de sus unidades generadoras a carbón. Las eventuales fallas en estas unidades significan elevados costos en la energía de reemplazo o en compras al mercado spot. Esta dependencia de la generación con carbón ha disminuido en forma importante al incorporar al sistema la Central Tamaya con 103,68 MW brutos de capacidad de generación en base a fuel oil. Esta central, que se incorporó al SING en el mes de julio de 2009, permite a la sociedad mantener costos de operación más controlados cuando se producen fallas en sus unidades más económicas o cuando éstas salen del despacho o entran en mantención.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 20 - GESTION DE RIESGOS (continuación)

20.2 Objetivos y Política de Gestión de Riesgo Financiero

La estrategia de gestión de riesgos financieros del grupo está orientada a resguardar la estabilidad y sustentabilidad de ECL en relación a todos aquellos componentes de incertidumbre financiera o eventos de riesgos relevantes.

Los eventos de riesgos financieros, se refieren a las situaciones en las que ECL está expuesto a condiciones de incertidumbre financiera, clasificando los mismos según las fuentes de incertidumbre y los mecanismos de transmisión asociados.

El proceso de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, evaluación, medición y control de estos eventos. El responsable del proceso de gestión de riesgos es la administración, especialmente las gerencias de Finanzas y Comercial.

Las principales posiciones de la sociedad son pasivos financieros (sin considerar los productos derivados), que se componen de obligaciones con bancos y la emisión de un Bono 144-A Reg.S en el mercado internacional. Los objetivos principales de estas obligaciones fueron los de financiar proyectos en construcción, el prepago de deuda con empresas relacionadas y fines generales.

Adicionalmente la sociedad mantiene cuentas por cobrar y por pagar de corto plazo, además de depósitos, fondos mutuos y efectivo o efectivo equivalente, que provienen directamente de la operación.

La sociedad no mantiene activos de negociación ni activos disponibles para la venta, sin embargo, ha entrado en contratos de productos derivados para cubrir el riesgo de tasas de interés de sus pasivos financieros a tasa variable y para cubrir su exposición al riesgo de fluctuaciones en el tipo de cambio peso-dólar.

La sociedad y sus filiales se encuentran expuesto al riesgo de mercado, principalmente por los movimientos de las tasas de interés de referencia de los activos y pasivos financieros que se mantienen en balance, y al riesgo de tipo de cambio, que proviene de posiciones y transacciones en monedas distintas a la moneda funcional de la sociedad y sus filiales.

Respecto al riesgo de crédito al que se encuentra expuesto la sociedad y sus filiales, éste es generado por las cuentas por cobrar a clientes e inversiones de corto plazo de los excedentes de caja. Sin embargo, el riesgo de crédito se encuentra acotado por la solidez financiera de nuestros clientes, en su mayoría importantes compañías del rubro minero y empresas de distribución de electricidad calificadas con grado de inversión por agencias de clasificaciones nacionales e internacionales. El riesgo de crédito también se encuentra mitigado por estrictas políticas de aceptación y evaluación de clientes. En el caso de las inversiones a corto plazo, de acuerdo a la política de inversiones del grupo, sólo es posible realizar inversiones a menos de 90 días, con bancos e instituciones financieras con un alto rating y sólido perfil crediticio de acuerdo a límites de crédito y políticas de diversificación de cartera de inversiones.

El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago. El objetivo de la sociedad es mantener un equilibrio entre disponibilidad de fondos y flexibilidad financiera a través de flujos operacionales normales, préstamos, inversiones de corto plazo y líneas de crédito. La gestión de riesgos financieros es supervisada directamente por la administración de la sociedad.

Respecto a los productos derivados utilizados para la administración del riesgo, estos son gestionados por un equipo de especialistas que tienen las habilidades, experiencia y supervisión apropiadas. La política de la sociedad y sus filiales no permite el trading con productos derivados.

Finalmente, el directorio revisa y acepta las políticas para administrar los riesgos de mercado. A continuación se resume la gestión de riesgo de mercado de la sociedad y sus filiales.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 20 - GESTION DE RIESGOS (continuación)

20.3 Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor justo de los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios del mercado. Por su parte, éste se compone de cuatro tipos de riesgo: riesgo de tasas de interés, riesgo de tipo de cambio, riesgo de “commodities” y otros riesgos de precios (como el precio de acciones).

Los instrumentos financieros expuestos al riesgo de mercado son principalmente préstamos y obligaciones bancarias, depósitos a plazo y fondos mutuos, e instrumentos financieros derivados.

20.4 Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasas de interés es el riesgo generado por cambios en el valor justo de los flujos de caja en los instrumentos financieros del balance, debido a los cambios de las tasas de interés del mercado. La exposición al riesgo de tasa de interés se produce principalmente por la deuda a largo plazo a tasas de interés flotante. La sociedad y sus filiales administran el riesgo de tasas de interés a través de coberturas de tasas de interés (Interest Rate Swaps o IRS), con los que el grupo acepta intercambiar, en forma periódica, un monto generado por las diferencias entre una tasa fija y una tasa variable calculadas sobre un notional acordado.

Al 30 de junio de 2015, la deuda financiera del grupo se encuentra denominado el 100% a tasa fija.

Posición neta:

	30/06/2015	31/12/2014
Tasa de interes fijo	100,00%	100,00%
Tasa de interés variable	0,00%	0,00%
Total	100%	100%

20.5 Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor justo de los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a las variaciones de los tipos de cambio.

La moneda funcional y de presentación de la sociedad es el dólar de Estados Unidos dado que los ingresos, costos e inversiones en equipos son principalmente determinados en base a esta moneda. El riesgo de tipo de cambio está asociado a ingresos, costos, inversiones de excedentes de caja, inversiones en general y deuda denominada en moneda distinta al dólar de Estados Unidos.

Las principales partidas denominadas en pesos chilenos corresponden a ciertas cuentas por cobrar por venta de electricidad y créditos impositivos mayoritariamente relacionados con créditos IVA. Es política de la compañía procurar el calce natural por monedas, tanto de activos y pasivos como de flujos de caja. En este sentido, la compañía busca maximizar la proporción de sus ingresos y costos de operación denominados en dólares.

En el período terminado al 30 de junio de 2015, E.CL mantiene contratos de cobertura (compra de dólares “forward”) con bancos con el fin de disminuir el riesgo de tipo de cambio asociado con las ventas de energía a compañías distribuidoras de electricidad, ya que si bien los contratos con dichas compañías tienen tarifas denominadas en dólares, su pago se realiza en pesos chilenos utilizando un tipo de cambio fijo por períodos de seis meses. La exposición a riesgo cambiario de los contratos con clientes libres es menor por cuanto la mayoría de estos clientes paga en dólares y el grupo restante paga en pesos utilizando el tipo de cambio observado en la fecha de facturación del mes correspondiente.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015**NOTA 20 - GESTION DE RIESGOS (continuación)****20.5 Riesgo de Tipo de Cambio (continuación)**

En el período terminado al 30 de junio de 2015, ECL mantiene contratos de cobertura (“forward”) con bancos con el fin de disminuir fluctuaciones de tipo de cambio dólar/euro y dólar/unidad de fomento, producto de la firma de contrato de construcción llave en mano con SK E&C para el proyecto Infraestructura Energética Mejillones en tres monedas distintas, dólares, euros y unidades de fomento

Con el fin de disminuir la exposición a la volatilidad del tipo de cambio, el grupo definió en su Política de Inversiones de Excedentes de Caja que al menos el 80% de los excedentes de caja deben ser invertidos en dólares de Estados Unidos. Esta política permite contribuir a lograr una cobertura natural de los compromisos u obligaciones en dólares. Al 30 de junio de 2015, un 86,2% de las cuentas corrientes e inversiones de corto plazo asociadas al manejo de caja estaban denominadas en dólares estadounidenses.

La exposición del grupo a otras monedas extranjeras no es material.

20.6 Riesgo de Precio de Combustibles

El grupo está expuesto a la volatilidad de precios de ciertos commodities, ya que sus actividades de generación requieren un suministro continuo de combustibles fósiles, principalmente carbón, petróleo diésel y gas natural licuado con precios internacionales que fluctúan de acuerdo a factores de mercado ajenos a la compañía. Las compras de carbón se realizan en su mayoría de acuerdo a contratos anuales a precios vinculados a indexadores tradicionales en el mercado internacional del carbón. Las compras de petróleo diésel y ciertas compras de gas natural licuado se realizan con precios basados en los precios internacionales del petróleo (WTI o Brent). Asimismo, la compañía cuenta con un contrato de compra de gas natural licuado a largo plazo con precios vinculados a Henry Hub.

Dado que ECL es predominantemente una empresa de generación termoeléctrica, el precio de los combustibles es un factor clave para el despacho de sus centrales, su costo medio de generación y los costos marginales del sistema eléctrico en que opera. Por esta razón, la compañía tiene como política introducir en todos sus contratos de venta de electricidad mecanismos de indexación de precio sobre la base de las fluctuaciones de precios de los combustibles relevantes en la determinación de sus costos variables de operación. De esta forma, la compañía procura alinear sus costos de generación con los ingresos asociados a sus ventas de energía contratada.

Por ello su exposición al riesgo de commodities se encuentra mitigada en gran medida, por lo que no se realizan análisis de sensibilidad.

20.7 Riesgo de Precio de Acciones

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, ECL y sus filiales no poseen inversiones en instrumentos de patrimonio.

20.8 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones contractuales definidas para los instrumentos financieros o contratos con clientes, produciendo una pérdida. El riesgo de crédito tiene relación directa con la calidad crediticia de las contrapartes con que ECL y sus filiales establecen relaciones comerciales o financieras.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 20 - GESTION DE RIESGOS (continuación)

20.9 Deudores por Venta

El riesgo de crédito es administrado por cada unidad de negocio sujeto a la política, procedimientos y controles establecidos por el grupo, relacionado a la administración del riesgo de crédito de los clientes. Los límites de crédito están establecidos para todos los clientes basados en las políticas internas, los cuales son evaluados en forma periódica.

Los deudores por venta son monitoreados en forma regular en función a su desempeño, considerando los precios internacionales de los minerales y otros factores relevantes; y para las compañías generadoras, en función de su capacidad de generación y su deuda. El deterioro o impairment es analizado en cada fecha de reporte de manera individual para todos los clientes relevantes. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de reporte es el valor corriente de los deudores por venta. El grupo ha evaluado que la concentración de riesgo con respecto a los deudores por venta califica como nivel bajo, ya que los clientes son principalmente compañías mineras y compañías generadoras y distribuidoras de electricidad de elevada solvencia.

20.10 Activos Financieros y Derivados

El riesgo de crédito al que se encuentra expuesto el grupo, por las operaciones con bancos e instituciones financieras en cuentas corrientes, depósitos a plazo, fondos mutuos y derivados financieros, es administrado por la gerencia de finanzas de acuerdo con la política del grupo.

Las inversiones sólo pueden ser realizadas con contrapartes autorizadas y dentro de los límites de crédito asignados por contraparte. Asimismo, la compañía cuenta con límites por plazo y de diversificación de riesgos por contraparte financiera. Los límites de crédito para cada contraparte son determinados en función de la clasificación de riesgo nacional o internacional e indicadores de liquidez y solvencia de cada institución y son revisados periódicamente por la administración. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgos, y por lo tanto mitigar las pérdidas ante un potencial incumplimiento de las contrapartes.

20.11 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago. El objetivo de la sociedad es mantener un equilibrio entre disponibilidad de fondos y flexibilidad financiera a través de flujos operacionales normales, préstamos, inversiones de corto plazo y líneas de crédito. La sociedad evalúa en forma recurrente la concentración de riesgo con respecto al refinanciamiento de deudas. Actualmente, la compañía no tiene vencimientos significativos de deuda hasta el año 2021 y cuenta con efectivo e inversiones de corto plazo por montos que exceden con holgura sus compromisos financieros de corto plazo. Asimismo, cuenta con líneas bancarias no comprometidas y en diciembre de 2014, firmó una línea de crédito comprometida con el Banco Chile por un monto de UF 1.250.000. Debido a lo anterior, se considera que el riesgo de liquidez de la compañía actualmente es bajo.

20.12 Administración de Capital

El patrimonio incluye acciones ordinarias y resultado acumulado, entre otros. No se han emitido instrumentos de patrimonio como acciones preferentes, bonos convertibles u otros instrumentos híbridos.

El objetivo principal de la administración del patrimonio de la sociedad es asegurar la mantención del rating de crédito y buenos ratios de capital, para apoyar su negocio y maximizar el valor para los accionistas de la empresa.

Con fecha 7 de agosto de 2014, la agencia de clasificación de riesgo Fitch Ratings elevó la clasificación a BBB con perspectiva estable; con fecha 10 de octubre de 2014 se mantiene la calificación con grado de inversión en BBB por Standard & Poors con perspectiva estable.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 20 - GESTION DE RIESGOS (continuación)

20.13 Criterio de Inversión

La Sociedad realiza inversiones en Instrumentos financieros de acuerdo con los criterios de selección y diversificación de carteras que determine la administración de la Sociedad, con el propósito de optimizar el rendimiento de sus excedentes de caja.

I. Tipos de inversión

1. Depósitos a plazo

Son aquéllos efectuados en una institución financiera por un plazo determinado y tasa de interés convenida. El retiro de los fondos depositados antes del vencimiento del plazo produce, generalmente, el no pago de los intereses.

Existen varias modalidades de depósitos: a plazo fijo, en moneda corriente, en moneda extranjera renovable y no renovable, en UF más interés, reajustables y no reajustables.

2. Financiamiento con pactos

Llamados también Pactos de Retrocompra. Estos consisten en un contrato de compraventa de títulos de deuda (por ejemplo: papeles del Banco Central y depósitos a plazo), en el cual el vendedor se obliga a recomprar el título en una fecha y a un precio determinado y el comprador a su vez se obliga a revenderlo en las mismas condiciones pactadas. Estos se pueden desarrollar en Pesos, Unidades de Fomento y Dólares.

3. Fondos mutuos

Fondos Mutuos de inversión en instrumentos de renta fija de corto plazo: Son aquéllos que invierten en títulos estatales y depósitos a plazo. Estos fondos no pueden invertir más de 10% del valor del activo en instrumentos con un vencimiento mayor a 90 días.

La Sociedad realiza inversiones en fondos mutuos sólo de renta fija de corto plazo.

4. Forwards

Son contratos derivados mediante los cuales las partes acuerdan comprar o vender una cantidad determinada de un activo en una fecha futura establecida a un precio determinado. El forward, a diferencia del futuro, es un contrato hecho a la medida entre ambas partes que no se transa en el mercado.

Existen dos formas de resolver el contrato:

Compensación: Al vencimiento del contrato se compara el precio preferencial del mercado vigente a esa fecha con el tipo de cambio fijado al inicio. El diferencial en contra que se genere será pagado por la parte correspondiente.

Entrega física de la moneda: Al vencimiento del contrato el vendedor entrega la moneda extranjera y el comprador entrega los pesos o dólares correspondientes al tipo de cambio pactado.

La contabilización de los instrumentos clasificados de cobertura, se registran dentro del patrimonio en otras reservas. Por el contrario, si no son clasificados de cobertura, se registran en el rubro gastos financieros del estado de resultados.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 20 - GESTION DE RIESGOS (continuación)

20.13 Criterio de Inversión (continuación)

5. Opciones financieras

Instrumentos financieros derivados los cuales se transan derechos (y no obligaciones) de compra o venta sobre otros activos. Existen dos tipos:

- Opción de compra o “call” derecho del cliente a comprar a un precio determinado al emisor de la opción.
- Opción de venta o “put” derecho del cliente a vender a un precio determinado al emisor de la opción.

6. Efectos de comercio

Valores representativos de deuda cuyo plazo de vencimiento es inferior a un año.

II. Límites de inversión

Son aquellos límites fijados por la Sociedad para realizar inversiones en diferentes instrumentos financieros, que están determinados por la estructura de poderes aprobada por directorio.

1. Márgenes de inversión de los instrumentos financieros

- Títulos emitidos por el Banco Central, por la Tesorería General de la República, o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción. Hasta un 100% del excedente de la Empresa.
- Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizadas por éstas, clasificadas una Clasificadora de Riesgo local con mínimo en Categoría “A”. Hasta un 80% del excedente de la Empresa.
- Letras de Crédito emitidos por Bancos e Instituciones Financieras, clasificadas por la Comisión Clasificadora de Riesgo o Clasificadora Privada en Categoría “A”. Hasta un 5% del excedente de la Empresa.
- Cuotas de Fondos Mutuos Renta Fija, hasta un 80% del excedente de la Empresa.
- Pactos en Moneda Nacional, hasta un 80% de los excedentes de la Empresa.
- Posiciones en Monedas Extranjeras: Dependiendo de la exposición en cada moneda, y de acuerdo a los instrumentos a utilizar (Forwards y Swap). Hasta un 90% de los excedentes de la Empresa.

2. Limitaciones adicionales

- Límites de Inversión por Emisor e Intermediario: no se podrá invertir más de un 30% de la cartera en valores emitidos o garantizados por un mismo emisor. Asimismo, la inversión por intermediario quedará sujeta a la misma restricción.
- Los límites de inversión por emisor e intermediario no tendrán validez en caso que la cartera de inversiones sea menor a 10 millones de dólares.
- Límites de Inversión por tipo de moneda: la inversión en valores denominados en dólares de los Estados Unidos de América será no menor al 80% del total de la cartera. Lo anterior servirá como seguro de cambio para compromisos en moneda extranjera denominados en dólares.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 20 - GESTION DE RIESGOS (continuación)

20.13 Criterio de Inversión (continuación)

2. Limitaciones adicionales (continuación)

- Clasificación de Riesgo: La clasificación de riesgo de los instrumentos financieros deberá ser al menos AA para los instrumentos de largo plazo y de N1+ para los de corto plazo. Asimismo, los intermediarios considerados deberán tener una clasificación de riesgo como filiales bancarias de su matriz, no inferior a AA.

No se podrá por ninguna circunstancia invertir en instrumentos de renta variable o acciones nacionales o extranjeras.

- Límites de inversión por grupo financiero: La inversión en valores e instrumentos emitidos o garantizados por emisores pertenecientes a un mismo grupo financiero, no podrá ser de más de un 30% de la cartera. Se usará como definición de Grupo Financiero la circular N°1030, y las circulares que la complementen y actualicen, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

20.14 Clasificación Valores Razonables

Activos Financieros Período al 30 de Junio de 2015	Mantenidos hasta su madurez	Préstamos y cuentas por cobrar	Mantenidos para Negociar	Derivados de Cobertura	Designados al momento inicial a valor justo con cambios en resultados	Total
	M US\$	M US\$	M US\$	M US\$	M US\$	M US\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	234.396	0	0	0	0	0
Otros activos financieros	177	0	0	570	0	570
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	0	126.189	0	0	0	126.189
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	0	6.474	0	0	0	6.474
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	0	19	0	0	0	19
Total	234.573	132.682	0	570	0	133.252

Activos Financieros Año al 31 de diciembre de 2014	Mantenidos hasta su madurez	Préstamos y cuentas por cobrar	Mantenidos para Negociar	Derivados de Cobertura	Designados al momento inicial a valor justo con cambios en resultados	Total
	M US\$	M US\$	M US\$	M US\$	M US\$	M US\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	268.497	0	0	0	0	0
Otros activos financieros	365	0	0	1571	0	1.571
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	0	122.989	0	0	0	122.989
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	0	3.651	0	0	0	3.651
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	0	564	0	0	0	564
Total	268.862	127.204	0	1.571	0	128.775

NOTA 21 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se detallan a continuación.

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente	30/06/2015	31/12/2014
	MUS\$	MUS\$
Facturas por Pagar a Proveedores Extranjeros	5.338	3.883
Facturas por Pagar a Proveedores Nacionales	91.099	64.631
Dividendos por pagar	6.377	9.297
Facturas por Recibir por compras Nacionales	42.577	35.170
Facturas por Recibir por compras Extranjeros	33.848	26.089
Total	179.239	139.070

El valor libro de estas obligaciones no difiere en forma significativa a su valor razonable, debido a que se pagan en 30 días promedio.

NOTA 22 – PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados	30/06/2015	31/12/2014
	MUS\$	MUS\$
Provisión de Vacaciones	4.569	4.608
Provisión Bonificación Anual	2.638	5.574
Descuentos Previsionales y de Salud	778	707
Retención Impuestos	308	341
Otras Remuneraciones	266	301
Total	8.559	11.531

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 23 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Los Otros Pasivos No Financieros Corrientes se detallan a continuación.

Otros Pasivos no Financieros, Corrientes	30/06/2015	31/12/2014
	MUS\$	MUS\$
IVA débito fiscal	1.097	2.160
Impuestos de retención	725	564
Ingresos anticipados	123	376
Ingreso anticipado contrato GTA con Distrinor S.A. (1)	264	211
Total	2.209	3.311

(1) Producto de la venta de la filial Distrinor S.A., ECL S.A. hizo un cobro anticipado del contrato de transporte y venta de gas (GTA).

El valor libro de estas obligaciones no difiere en forma significativa a su valor razonable, debido a que se pagan en 60 días promedio.

Los Otros Pasivos No Financieros No Corrientes se detallan a continuación.

Otros Pasivos no Financieros no Corrientes	30/06/2015	31/12/2014
	MUS\$	MUS\$
Ingresos Garantía (1)	3.739	3.739
Total	3.739	3.739

(1) Indemnización compensatoria en repuestos entregados para futuras mantenciones debido al atraso en la entrega de unidad térmica (CTM 2) y Central Tamaya; los que se encuentran registrados en el Rubro Inventarios (Ver Nota N° 11)

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 24 – OTRAS PROVISIONES NO CORRIENTES

Otras Provisiones No Corriente	30/06/2015 MUS\$	31/12/2014 MUS\$
Contingencia Tributaria Gasoducto Nor Andino S.A. (1)		
Saldo inicial	2.278	3.403
Movimiento	(130)	(1.125)
Subtotal	2.148	2.278
(1) Ver Nota 36.5.1		
Seguro Desgravamen		
Saldo inicial	19	21
Movimiento	0	(2)
Subtotal	19	19
Inspección General Unidades		
Inspección General CTA	3.099	3.099
Inspección General CTH	3.099	3.099
Subtotal	6.198	6.198
Contrato GTA		
Saldo Inicial	1.636	1848
Movimiento	283	(212)
Subtotal	1.919	1.636
Total	10.284	10.131

NOTA 25 – PROVISIONES NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El saldo del rubro obligaciones por beneficios a los empleados se compone de la siguiente manera:

Provisiones no Corrientes por Beneficios a los Empleados	30/06/2015 MUS\$	31/12/2014 MUS\$
Indemnización por Años de Servicio	411	433
Total	411	433

Los cambios en la obligación por beneficio son los siguientes

Provisiones no Corrientes por Beneficios a los Empleados	30/06/2015 MUS\$	31/12/2014 MUS\$
Saldo Inicial	433	509
Costo por Intereses por Obligación de Beneficios Definidos	11	12
Costo Beneficio del Plan Definido	14	15
Indemnización por Años de Servicio Actuarial (valorización a tasa de cierre)	(47)	(103)
Total	411	433

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 25 – PROVISIONES NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

Gastos Reconocidos en el Estado de Resultados

Provisiones no Corrientes por Beneficios a los Empleados	30/06/2015	30/06/2014	Línea del Estado de Resultados en que se ha reconocido
	MUS\$	MUS\$	
Costo por Intereses por Obligación de Beneficios Definidos	11	12	Egresos ordinarios y gastos de administración
Costo beneficio del Plan Definido	14	15	Egresos ordinarios y gastos de administración
Total	25	27	

Las hipótesis actuariales

Hipótesis Actuariales Utilizadas	30/06/2015	31/12/2014
Tasa de descuento nominal	1,63%	1,63%
Tasa esperada de incremento salarial	Variación IPC Tasa	Variación IPC Tasa
Tasa de rotación	1,36%	1,36%
Edad de jubilación Mujeres	60 Años	60 Años
Edad de jubilación Hombres	65 Años	65 Años
Tabla de mortalidad	RV-2009	RV-2009

NOTA 26 - PATRIMONIO

El Capital de la Sociedad está representado por 1.053.309.776 acciones de serie única, emitidas, suscritas y pagadas, y sin valor nominal, con cotización oficial en las bolsas de valores chilenas.

La Sociedad no ha realizado emisiones de acciones o de instrumentos convertibles durante el período que hagan variar el número de acciones vigentes al 30 de junio de 2015.

Otras Reservas del Patrimonio	30/06/2015	31/12/2014
	MUS\$	MUS\$
Inversión filiales, combinación de negocios (1)	327.043	327.043
Cobertura flujo de efectivo neto de impuestos	(3.691)	(72)
Total	323.352	326.971

(1) Incremento en capital a valor justo producto de la adquisición de filiales Electroandina S.A., Gasoducto Nor Andino S.A., Gasoducto Nor Andino Argentina S.A., Central Termoeléctrica Andina S.A., Inversiones Hornitos S.A., el 29 de diciembre de 2009.

26.1 Política de Dividendos

La política de dividendos de la Sociedad es distribuir éstos por sobre el mínimo legal, en función de las utilidades netas, la disponibilidad de fondos, los planes de Inversión y considerando además los compromisos financieros a corto y mediano plazo. En relación a la Circular N° 1945 y N° 1983 de la Superintendencia de Valores y Seguros, el Directorio de la Sociedad acordó que la utilidad líquida distributable será lo que se refleja en los estados financieros como Utilidad del Ejercicio atribuible a los tenedores de acciones, sin efectuar ajustes sobre las mismas.

La utilidad distributable al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, fue de MUS\$ 43.942 y MUS\$ 88.938, respectivamente.

En cuanto a las utilidades que no se distribuyan como dividendos provisorios, se propondrá a la respectiva Junta Ordinaria de Accionistas su distribución como dividendo definitivo, dentro de los treinta días siguientes a la celebración de la respectiva junta.

En todo caso, anualmente deberá distribuirse, a lo menos, el dividendo mínimo obligatorio en conformidad a la Ley y los Estatutos Sociales.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 26 – PATRIMONIO (Continuación)

26.1 Política de Dividendos (continuación)

La política de dividendos de E.CL consiste en pagar los mínimos legales pudiendo aprobarse dividendos por sobre ellos si las condiciones de la compañía lo permiten. Cada año el directorio propone un pago de dividendos según los resultados financieros, los recursos líquidos disponibles y los requerimientos de financiamiento estimados para inversiones de capital. El dividendo propuesto por nuestro directorio debe ser aprobado en Junta de Accionistas, según lo establece la ley.

La Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2014 acordó una nueva política que consiste en procurar que, sujeto a las aprobaciones pertinentes, la distribución de utilidades de cada ejercicio se lleve a cabo mediante el reparto de dos dividendos provisorios, a acordar preferentemente en los meses de Agosto y Diciembre de cada año, sobre la bases de los resultados de los estados financieros del segundo trimestre y del tercer trimestre, respectivamente, más el dividendo definitivo a repartir en el mes de Mayo de cada año.

El 28 de abril de 2015 nuestros accionistas aprobaron el reparto de dividendos por un monto equivalente al 30% de la utilidad neta del ejercicio fiscal 2014.

En conformidad a lo establecido en IFRS, existe una obligación legal y asumida que requiere la contabilización de un pasivo al cierre de cada ejercicio de un dividendo mínimo establecido de un 30% de la utilidad líquida. La Sociedad registró al 30 de junio de 2015 y 2014, con cargo a las utilidades acumuladas la suma de MUS\$ 13.500 y MUS\$ 13.360 respectivamente.

Dividendos	30/06/2015 MUS\$
Reverso provisión 30% legal año 2014	19.681
Pago dividendo mayo 2015 (utilidad 2014)	(19.681)
Provisión 30% legal año 2015	(13.500)
Total Dividendos	(13.500)

Dividendos	30/06/2014 MUS\$
Reverso provisión 30% legal año 2013	11.875
Pago dividendo mayo 2014 (utilidad 2013)	(39.584)
Provisión 30% legal año 2014	(13.360)
Total Dividendos	(41.069)

26.2 Gestión de Capital

El objetivo social es mantener un adecuado equilibrio que permita mantener un suficiente monto de capital para apoyar las operaciones y proporcionar un prudente nivel de apalancamiento, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

Los requerimientos de capital son incorporados por la matriz en base a las necesidades de financiamiento de la Sociedad, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en los contratos de deudas vigentes.

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 27 – PARTICIPACION NO CONTROLADORAS

El siguiente es el detalle de las participaciones de la no controladora al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

Rut	Nombre Sociedad	País de Origen	Porcentaje de Participación en Subsidiarias de la Participación no Controladora		Participación no Controladora en Patrimonio		Ganancia (Pérdida) Atribuible a Participación no Controladora			
			30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014	01/01/2015	01/01/2014	01/04/2015	01/04/2014
			%	%	MUS\$	MUS\$	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014
76.009.698-9	Inversiones Hornitos S.A.	Chile	40,00%	40,00%	102.012	98.888	3.124	3.220	678	979
76.248.882-5	Cobia del Desierto de Atacama SPA	Chile	30,00%	30,00%	7	10	(3)	11	(14)	17
Total					102.019	98.898	3.121	3.231	664	996

Dividendos Participación no Controladora	30/06/2015 MUS\$
Total dividendos	16.406
Pago atribuible al controlador (E.CL S.A.)	(9.843)
Total Dividendos atribuible a la participación no controladora	6.563

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 28 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Ingresos Ordinarios

Ingresos Ordinarios	01/01/2015	01/01/2014	01/04/2015	01/04/2014
	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ventas de energía y potencia	482.753	539.112	239.354	276.963
Venta y transporte de gas	41.674	35.712	23.222	24.708
Venta de Combustible	356	5.921	189	(794)
Venta de peajes	29.826	24.703	11.390	8.701
Arriendo instalaciones	685	624	597	418
Servicios Portuarios	5.178	5.268	2.257	2.869
Otras ventas	9.139	15.114	5.011	5.212
Total	569.611	626.454	282.020	318.077

Ingresos por los Principales Clientes

Principales Clientes	01/01/2015	%	01/01/2014	%	01/04/2015	%	01/04/2014	%
	30/06/2015		30/06/2014		30/06/2015		30/06/2014	
	MUS\$		MUS\$		MUS\$		MUS\$	
Codelco	154.060	27,05%	176.620	28,20%	79.259	28,10%	92.247	29,00%
Grupo EMEL	128.313	22,53%	111.518	17,80%	57.734	20,47%	58.844	18,50%
Centinela	64.473	11,32%	0	0,00%	32.538	11,54%	0	0,00%
Esperanza	0	0,00%	56.656	9,00%	0	0,00%	31.328	9,80%
El Abra	45.694	8,02%	59.734	9,50%	23.703	8,40%	29.161	9,20%
Zaldívar	26.776	4,70%	30.526	4,90%	13.900	4,93%	15.933	5,00%
El Tesoro	0	0,00%	17.323	2,80%	0	0,00%	8.759	2,80%
Lomas Bayas	19.400	3,41%	23.103	3,70%	10.346	3,67%	11.654	3,70%
SQM	4.157	0,73%	9.625	1,50%	(468)	-0,17%	4.564	1,40%
Cerro Colorado	12.299	2,16%	15.773	2,50%	5.957	2,11%	8.004	2,50%
Xstrata	11.475	2,01%	12.919	2,10%	5.456	1,93%	6.750	2,10%
Michilla	6.906	1,21%	12.013	1,90%	3.484	1,24%	6.084	1,90%
AES Gener	33.096	5,81%	42.261	6,70%	23.831	8,45%	30.069	9,50%
Otros clientes	62.962	11,05%	58.383	9,40%	26.280	9,32%	14.680	4,60%
Total Ventas	569.611	100,00%	626.454	100,00%	282.020	100,00%	318.077	100,00%

Servicios	01/01/2015	01/01/2014	01/04/2015	01/04/2014
	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ventas de energía y potencia	482.753	539.112	239.354	276.963
Otros ingresos	86.858	87.342	42.666	41.114
Total ventas	569.611	626.454	282.020	318.077

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 29 - COSTOS DE VENTA

Costos de Venta

Costos de Venta	01/01/2015	01/01/2014	01/04/2015	01/04/2014
	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Costos de combustibles y lubricantes	180.861	222.875	84.390	113.263
Costos de energía y potencia	64.152	84.638	33.941	47.603
Sueldos y salarios	14.201	15.597	7.229	7.750
Beneficios anuales	4.639	4.305	2.110	2.187
Otros beneficios del personal	2.561	2.491	1.303	1.272
Obligaciones post empleo	11	11	0	0
Costo Venta Combustibles	29.206	26.913	14.514	874
Transporte de Gas	1.611	2.944	860	1.408
Servicio Muelle	7.306	6.701	4.072	3.650
Servicios de Mantenimiento y Reparación	8.908	9.578	4.958	5.153
Servicios de Terceros	10.768	15.827	7.092	6.521
Asesorías y Honorarios	881	533	673	93
Operación y Mantenimiento Gasoductos	2.223	2.937	1.087	1.327
Costo Peaje	23.475	24.934	8.665	13.905
Depreciación propiedad, planta y equipo	53.584	57.178	26.688	28.926
Depreciación repuestos	2.099	293	1.906	293
Amortización Intangibles	8.650	8.652	4.324	4.327
Contribuciones y patentes	2.162	2.429	1.021	1.165
Seguros	7.731	8.909	3.890	4.528
Otros egresos	28.816	23.379	17.535	25.907
Total	453.845	521.124	226.258	270.152

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 30 – OTROS INGRESOS Y EGRESOS DE LA OPERACION

Otros Ingresos y Egresos de la Operación

Otros Ingresos y Egresos de la Operación	01/01/2015	01/01/2014	01/04/2015	01/04/2014
	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Arriendos	192	204	97	102
Venta de agua	0	124	0	0
Venta de propiedades, planta y equipo	9	472	4	0
Venta de materiales	23	41	15	12
Otros Ingresos	4.810	3.033	4.720	2.657
Total	5.034	3.874	4.836	2.771

NOTA 31 – GASTOS DE ADMINISTRACION

Gastos de Administración

Gastos de Administración	01/01/2015	01/01/2014	01/04/2015	01/04/2014
	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Sueldos y salarios	5.899	5.761	3.143	2.910
Beneficios anuales	1.495	1.342	669	676
Otros beneficios del personal	1.525	636	904	83
Obligaciones post empleo	14	16	(3)	0
Servicios de terceros	2.058	2.526	1.527	1.051
Asesorías	5.805	5.261	2.823	2.869
Honorarios	628	842	324	324
Depreciación propiedad, planta y equipo	1.118	718	550	359
Contribuciones y patentes	124	143	38	76
Seguros	34	41	17	21
Otros	6.709	4.159	3.406	2.100
Total	25.409	21.445	13.398	10.469

Gastos del personal

Gastos Personal	01/01/2015	01/01/2014	01/04/2015	01/04/2014
	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Sueldos y salarios	20.100	21.358	10.372	10.660
Beneficios anuales	6.134	5.647	2.779	2.863
Otros beneficios del personal	4.086	3.127	2.218	1.355
Obligaciones post empleo	25	27	(3)	0
Total	30.345	30.159	15.366	14.878

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 32 – INGRESOS FINANCIEROS

Ingresos Financieros

Ingresos Financieros	01/01/2015	01/01/2014	01/04/2015	01/04/2014
	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Intereses financieros	763	1.223	497	465
Intereses financieros leasing	117	218	52	103
Intereses por operaciones Sw ap	21	0	21	0
Total	901	1.441	570	568

NOTA 33 – GASTOS FINANCIEROS Y OTROS GASTOS

Costos Financieros y Otros Gastos

Costos Financieros	01/01/2015	01/01/2014	01/04/2015	01/04/2014
	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Intereses Financieros	19.586	23.030	8.688	11.666
Total Costos Financieros	19.586	23.030	8.688	11.666
Otros Gastos				
Provisión Incobrables	62	777	42	733
Venta de propiedades, planta y equipo	0	1.704	0	893
Gastos varios	130	123	130	214
Total otros gastos	192	2.604	172	1.840
Total Costos Financieros y Otros Gastos	19.778	25.634	8.860	13.506

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 34 - DIFERENCIAS DE CAMBIO

El detalle de los rubros de activos y pasivos que dan origen a diferencias de cambios y resultados por unidades de reajuste son los siguientes al 30 de junio de 2015 y 2014.

Diferencias de Cambio	Moneda	30/06/2015	30/06/2014	01/04/2015	01/04/2014
		MUS\$	MUS\$	30/06/2015 MUS\$	30/06/2014 MUS\$
Activos					
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	CLP	779	1.073	(871)	844
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	EUR	82	(2)	63	(1)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Peso Argentino	(25)	(997)	(9)	(798)
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corriente	CLP	(9.358)	(2.008)	(434)	1.257
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corriente	EUR	56	(247)	1.240	(161)
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corriente	GBP	16	29	42	35
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corriente	YEN	66	75	84	38
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corriente	UF	1	(3)	(240)	2
Activos por Impuestos Corrientes	CLP	39	(116)	21	480
Activos por Impuestos Corrientes	Peso Argentino	(130)	(288)	(66)	(24)
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corriente	CLP	(46)	20	(46)	314
Otros Activos No Financieros	CLP	(1.215)	(969)	(629)	(47)
Otros Activos No Financieros	Peso Argentino	(34)	579	(17)	790
Otros Activos No Financieros	EUR	(557)	31	(348)	26
Otros Activos No Financieros	GBP	31	12	32	12
Otros Activos No Financieros	YEN	(141)	0	(141)	0
Otros Activos Financieros, Corriente	CLP	(539)	(745)	(497)	48
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, No Corriente	CLP	(1)	(1)	0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No corriente	CLP	39	0	0	0
Otros Activos, No Corrientes	CLP	(13)	0	(13)	0
Total Activos		(10.950)	(3.557)	(1.829)	2.815
Pasivos					
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente	CLP	5.361	375	(2.349)	(4.607)
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente	EUR	493	(136)	(1.889)	239
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente	GBP	158	(66)	28	(73)
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente	YEN	(30)	40	(89)	(23)
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente	UF	143	(222)	99	(39)
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente	Peso Argentino	18	114	(50)	(516)
Pasivos por Impuestos, Corriente	CLP	4	0	4	0
Pasivos por Impuestos, Corriente	Peso Argentino	(86)	808	(19)	48
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	CLP	0	502	76	(282)
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, No Corriente	CLP	(39)	0	0	0
Otros Pasivos No Financieros	CLP	(21)	22	(410)	30
Pasivo por Impuestos Diferidos	Peso Argentino	8	57	4	4
Provisiones por Beneficios a los empleados	CLP	532	(472)	138	28
Provisión Beneficio Empleados (IAS)	CLP	22	(25)	8	2
Otras Provisiones	CLP	1	(1)	0	1
Otras Provisiones	Peso Argentino	135	672	128	563
Total Pasivos		6.699	1.668	(4.321)	(4.625)
Total Diferencias de Cambio		(4.251)	(1.889)	(6.150)	(1.810)

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 35 - GANANCIA POR ACCION

Informaciones a Revelar sobre Ganancias por Acción Básica	01/01/2015	01/01/2014	01/04/2015	01/04/2014
	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	44.999	44.533	17.711	19.741
Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico	44.999	44.533	17.711	19.741
Promedio Ponderado de Acciones, Básico	1.053.309.776	1.053.309.776	1.053.309.776	1.053.309.776
Ganancia por Acción Básica	US\$ 0,043	US\$ 0,042	US\$ 0,017	US\$ 0,019

Accionistas de la Sociedad

Nombre de los Mayores Accionistas al 30/06/2015	Número de Acciones	Participación
GDF SUEZ Energy Chile S.A.	555.769.219	52,77%
Banco de Chile por cuenta de terceros no residentes	37.470.082	3,56%
Moneda S.A. AFI para Pionero Fondo de Inversión	24.584.000	2,33%
AFP Provida S.A. Fondo Tipo C	23.644.927	2,24%
Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa	20.748.205	1,97%
AFP Provida S.A. Fondo Tipo B	19.061.694	1,81%
AFP Habitat S.A Fondo Tipo B	18.450.835	1,75%
AFP Cuprum S.A. Fondo Tipo A	18.131.175	1,72%
AFP Habitat S.A Fondo Tipo C	17.861.339	1,70%
AFP Habitat S.A Fondo Tipo A	16.593.264	1,58%
AFP Provida S.A. Fondo Tipo A	16.022.365	1,52%
Banco Itaú por cuenta de Inversionistas	15.572.249	1,48%
Otros accionistas	269.400.422	25,57%
Total	1.053.309.776	100,00%

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 36 – GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, OTROS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y OTROS

36.1 Garantías Directas

Acreedor de la Garantía	Tipo de Garantía	Saldos Pendientes de Pago a la Fecha de Cierre de los Estados Financieros	
		2015 MUS\$	2014 MUS\$
IFC – KFW	Carta de Crédito	0	15.700
CGE Distribución S.A.	Boleta de Garantía	14.074	14.612
Transportadora de Gas	Boleta de Garantía	0	4.800
SQM S.A.	Boleta de Garantía	950	950
Sociedad GNL Mejillones S.A.	Boleta de Garantía	660	0
Innova Chile	Boleta de Garantía	41	111
Secretaría Regional Ministerial de Bienes Nacionales	Boleta de Garantía	16.714	16.986
IDE Technologies	Boleta de Garantía	0	2.459
Sierra Gorda	Boleta de Garantía	1.500	1.500
Ilustre Municipalidad de Mejillones	Póliza de Garantía	704	731
Director General del Territorio Marino	Póliza de Garantía	2.655	2.757
Director regional de vialidad Arica y Parinacota	Boleta de Garantía	50	18
Ministerio de Energía	Boleta de Garantía	56.000	0
Total		93.348	60.624

No se cuenta con activos comprometidos

36.2 Garantías Indirectas

Al cierre de los estados financieros la Sociedad no tiene garantías indirectas

36.3 JUICIOS U OTRAS ACCIONES LEGALES EN QUE SE ENCUENTRA INVOLUCRADA LA SOCIEDAD

36.3.1 JUICIOS INICIADOS EN CONTRA DE E.CL S.A.

a) Carátula del Juicio: “Codelco Chile con E.CL S.A.”
Tribunal arbitral compuesto por tres miembros, pendiente de designación (arbitraje mixto).

Con fecha 23 de Mayo de 2012 Codelco Chile dio inicio al proceso de arbitraje contemplado en el Acuerdo de Resolución de Controversias (el “Acuerdo”) respecto del Contrato de Suministro de Electricidad celebrado por éste y Electroandina S.A. (hoy E.CL en virtud de la fusión por absorción de la primera por la segunda) con fecha 6 de Noviembre de 2009 (el “Contrato”), por supuestas diferencias tarifarias entre las partes en la aplicación de dicho Contrato. Las partes entraron en el proceso de nombramiento del tribunal arbitral que, conforme a lo establecido en dicho Acuerdo, se compone de tres (3) árbitros. Cada una nombró un juez árbitro, sin embargo, no fue posible llegar a un acuerdo respecto del nombre del tercer integrante del tribunal arbitral, el cual fue finalmente nombrado por el CAM. Con fecha 15 de marzo de 2013, Codelco Chile presentó su demanda ante el CAM, la que fue contestada por E.CL quien simultáneamente presentó demanda reconvenzional. Con fecha 14 de junio Codelco Chile replicó a la demanda y además contestó a la demanda reconvenzional de E.CL. Ambas partes presentaron todos sus escritos principales, habiendo decretado el tribunal la recepción de la causa a prueba. Al 31 de diciembre de 2014 el período probatorio se encontraba terminado. El tribunal citó a las partes a oír sentencia, que se espera sea dictada en el primer semestre de 2015. El día 30 de Abril de 2015 la compañía fue notificada de la sentencia definitiva en el juicio. En dicha sentencia se libera de responsabilidad a la Compañía en tres de los cuatro asuntos demandados, siendo condenada a pagar US\$ 10 Millones por uno de los cargos. CODELCO presentó un recurso de Queja contra dos de los tres árbitros y solicitó que la Compañía sea condenada a pagar un total de US\$18 Millones.

NOTA 36 – GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, OTROS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y OTROS (continuación)

36.3 JUICIOS U OTRAS ACCIONES LEGALES EN QUE SE ENCUENTRA INVOLUCRADA LA SOCIEDAD (continuación)

36.3.1) JUICIOS INICIADOS EN CONTRA DE E.CL S.A. (continuación)

b) E.CL S.A. ha enviado carta a la Sociedad Química y Minera S.A. (“SQM”) dando inicio al proceso arbitral por las diferencias habidas entre las partes en relación al Contrato de Suministro de Energía Eléctrica celebrado entre éstas con fecha 12 de febrero de 1999 y sus modificaciones posteriores. Con fecha 7 de junio de 2013 el CAM Santiago designó como árbitro para dirimir la disputa a don Pedro Pablo Vergara Varas. E.CL presentó su escrito de demanda y SQM ha procedido a contestar la demanda. Actualmente ambas partes han presentado todos sus escritos principales. El árbitro ha llamado a conciliación. En caso de fallar dichas gestiones, corresponderá abrir el periodo probatorio. Habiendo fallado las gestiones para lograr una conciliación con las partes, actualmente el proceso se encuentra en su periodo probatorio. Al 31 de diciembre de 2014 el periodo probatorio se encontraba aún en curso. Se espera sentencia para el primer semestre de 2015. En Abril de 2015 se dictó sentencia en el referido juicio, negándose el árbitro a acoger la sentencia presentada por E.CL bajo el argumento que se trataba de cosa juzgada en un juicio anterior (ver Nota 9).

36.4 RESTRICCIONES

E-CL registra en sus libros la emisión de un bono por valor de USD 350.000.000,00 emitido en octubre de 2014 conforme a las normas de la Regla “144-A” (Rule 144-A) y de la Regulación “S” (Regulation S). Dichos bonos consideran pago de intereses semestrales y un solo pago de capital a su vencimiento el 29 de enero de 2025. Dicho financiamiento no considera exigencias de tipo financiero, pero sí considera ciertas restricciones al otorgamiento de garantías por parte de la sociedad y de sus filiales, como asimismo restricciones a transacciones de tipo leaseback.

E-CL registra en sus libros la emisión de un bono por valor de USD 400.000.000,00 emitido en diciembre de 2010 conforme a las normas de la Regla “144-A” (Rule 144-A) y de la Regulación “S” (Regulation S). Dichos bonos consideran un plazo de 10 años con pago de intereses semestralmente y de capital a término. Dicho financiamiento no considera exigencias de tipo financiero, pero sí considera ciertas restricciones al otorgamiento de garantías por parte de la sociedad y de sus filiales, como asimismo restricciones a transacciones de tipo leaseback.

36.5 OTRAS CONTINGENCIAS

a) A la fecha se encuentran en tramitación diversas servidumbres ante la autoridad respectiva, las cuales aún no han sido concedidas. Estas servidumbres son las siguientes:

Línea de Transmisión Chapiquiña - Putre, Línea de Transmisión Capricornio - Alto Norte, Línea de Transmisión Capricornio - Antofagasta; Línea de Trasmisión El Negro-Soquimich; Línea de Arranque a subestación El Negro.

NOTA 36 – GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, OTROS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y OTROS (continuación)

36.5 OTRAS CONTINGENCIAS (continuación)

36.5.1 GASODUCTO NOR ANDINO ARGENTINA S.A.

a) Contingencia por Impuesto a las Ganancias

A partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2002, la Sociedad abonó y contabilizó el impuesto a las ganancias considerando que son aplicables las normas de actualización monetaria previstas por la Ley del Impuesto a las Ganancias y, además, el 18 de junio de 2003 inició una acción declarativa de certeza constitucional cuya finalidad es obtener un pronunciamiento judicial que declare que se encuentra vigente el régimen de ajuste por inflación previsto en la Ley de Impuesto a las Ganancias o, en su defecto, que declare la inconstitucionalidad de cualquier norma que impida la aplicación del mencionado ajuste. El 27 de octubre de 2008 el Juez de Primera instancia dictó sentencia, rechazando la demanda. La mencionada sentencia fue apelada por la Sociedad el 18 de noviembre de 2008 ante la Cámara Federal de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo, quien el 11 de agosto de 2009 admitió el recurso de apelación interpuesto, revocó la sentencia de primera instancia e impuso costas por su orden. De este modo, la Cámara convalidó la aplicación del ajuste por inflación respecto del periodo fiscal 2002.

La mencionada sentencia aún no se encuentra firme dado que el Fisco Nacional habría interpuesto un recurso ordinario de apelación ante la Corte Suprema de Justicia de la Nación.

Por otra parte, el 27 de octubre de 2006, la AFIP-DGI dictó la Resolución 99/2006 mediante la cual impugnó la Declaración Jurada del Impuesto a las Ganancias del periodo fiscal 2002 presentada por la Sociedad y como consecuencia de ello, determinó de oficio un ajuste en concepto de Impuesto a las Ganancias de US\$ 3.728.682, liquidó intereses a esa fecha por US\$ 3.180.565 y aplicó una multa por omisión por US\$ 1.864.341. Con motivo de esta resolución la Sociedad presentó el 23 de noviembre de 2006 un recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal de la Nación. Actualmente el expediente se encuentra en etapa probatoria.

Como es sabido, el ajuste por inflación es un tema que ha generado infinidad de causas judiciales y se han producido varios fallos favorables con sólidos fundamentos en distintos juzgados de primera instancia y cámaras federales.

En este contexto, el 3 de julio de 2009 la Corte Suprema de Justicia de la Nación resolvió una causa sobre el ajuste por inflación en el período fiscal 2002 (caso "Candy") y lo hizo en forma favorable al contribuyente.

En la sentencia la Corte sostuvo lo siguiente

- Ratificó que la prohibición de ajustar por inflación es constitucionalmente válida, salvo que produzca un resultado confiscatorio.
- Consideró que se configuró la "confiscatoriedad" en el caso concreto y por ello permitió al contribuyente practicar el ajuste por inflación en el período fiscal 2002.
- Consideró que existía confiscatoriedad en el impuesto a las ganancias porque la diferencia entre el impuesto computado con y sin ajuste por inflación presentaba una desproporción de tal magnitud que permitía, razonablemente, concluir que la ganancia neta calculada conforme la ley vigente -sin ajuste- no representa adecuadamente la renta que pretende gravar la ley del impuesto.
- En ese caso concreto, consideró que la alícuota efectiva del impuesto, que representaba el 62% del resultado impositivo ajustado o el 55% de las utilidades contables ajustadas, insumía una porción sustancial de la renta, que excedía el límite razonable de imposición y que ello producía un supuesto de confiscatoriedad.

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 36 – GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, OTROS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y OTROS (continuación)

36.5 OTRAS CONTINGENCIAS (continuación)

36.5.1 GASODUCTO NOR ANDINO ARGENTINA S.A. (continuación)

- Aclaró expresamente que tuvo en consideración que el ejercicio 2002 estuvo signado por un grave estado de perturbación económica, social y política, que dio lugar a una de las crisis más graves de la historia contemporánea, que se vio reflejada en índices de precios que tuvieron una variación del 117,96% (índice de precios nivel mayorista) y 40,90% (índice de precios consumidor final). Meritó también la existencia de cambios económicos, el abandono de la convertibilidad y la variación del poder adquisitivo de la moneda.

La Sociedad y sus asesores legales consideran que lo decidido en el caso "Candy" por la Corte Suprema de Justicia de la Nación es aplicable a las causas que Gasoducto Nor Andino Argentina S.A. tiene en trámite, puesto que las alícuotas efectivas del impuesto calculado sin ajuste por inflación, ya sea respecto del resultado impositivo ajustado, como de las utilidades contables, arrojan guarismos que exceden ampliamente el 55% y el 62% que el Máximo Tribunal considero confiscatorio (así se desprende de la pericia contable realizada en la acción declarativa y del informe de los peritos de parte presentados en el expediente del Tribunal Fiscal de la Nación). Así lo ha considerado también la Cámara Federal de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo, al aplicar la doctrina sentada en el caso "Candy" en la sentencia dictada el 11 de agosto de 2009 en la acción declarativa promovida por Gasoducto Nor Andino Argentina S.A. Finalmente, la Corte Suprema Argentina ha fallado en favor de Gasoducto Nor Andino Argentina S.A.

La Sociedad ha considerado prudente constituir una provisión total de US\$ 2.148.437 al 30 de junio de 2015 y US\$ 2.278.290 al 31 de diciembre de 2014.

b) Modificaciones a las condiciones generales para el transporte de gas natural a Chile

En el mes de octubre de 2013, la Gasoducto Nor Andino Argentina S.A. (NAA) y su cliente chileno, Gasoducto Nor Andino S.A. (GNA), celebraron un acuerdo transaccional por diferencias referidas a la prestación de los servicios, acordando que el contrato se modificará estableciendo que a partir del 1 de enero de 2014 y hasta el 30 de septiembre de 2019, ambos inclusive, se prestará un servicio a firme por 1.450.000 m³/día y un servicio de transporte interrumpible hasta una Cantidad Máxima Diaria de 2.850.000 m³/día. Asimismo, acordaron que a partir del 1 de enero de 2014, GNA tendrá la opción de incrementar la Capacidad Reservada hasta un máximo total de 4.300.000 m³/día notificando con 180 días de anticipación. Finalmente, las partes acordaron que, si por efecto de la evolución de costos o la realidad cambiaria en Argentina, la ecuación económica de las Condiciones Generales existente a la fecha de la presente resulta alterada en perjuicio de NAA, GNA se compromete a incrementar la remuneración de los servicios de transporte bajo las Condiciones Generales de forma tal de restablecer dicha ecuación.

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 36 – GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, OTROS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y OTROS (continuación)

36.6 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Nombre		30/06/2015 MUS\$	31/12/2014 MUS\$
A favor de ECL S.A.			
Siemens S.A.	Garantía fiel cumplimiento contrato	530	512
Fuel Tech	Garantía fiel cumplimiento contrato	872	872
Somacor S.A.	Garantía fiel cumplimiento contrato	216	228
Mantenimiento Técnico Industrial Ltda.	Garantía fiel cumplimiento contrato	385	43
SK Engineering & Const.Co. Ltd.	Garantía fiel cumplimiento contrato	103.734	2.000
Alstom	Garantía fiel cumplimiento contrato	303	341
B.Bosch S.A.	Garantizar período de garantía	1.570	479
Construcciones y Montajes Com S.A.	Garantía propuesta	1.000	1.000
Empresa Constructora Belfi S.A.	Garantía propuesta	1.000	1.000
Copec	Garantía fiel cumplimiento contrato	1.955	0
OGM Mecanica Industrial S.A.	Garantía fiel cumplimiento contrato	226	0
Ing. y Contruc.Sigdo Koppers S.A.	Garantía fiel cumplimiento contrato	0	171
Puerto Mejillones S.A.	Garantía propuesta	1.000	1.000
Puerto Ventanas S.A.	Garantía propuesta	1.000	1.000
Acciona Energía Chile S.A.	Garantía propuesta	2.010	2.680
Servicios Marítimos y Transportes Ltda.	Garantía propuesta	371	386
Recycling Innovation and Technologies	Garantía fiel cumplimiento contrato	2.000	0
Varios	Cumplimiento de contratos en general	1.334	1.695
Sub total		119.506	13.407
A favor de Electroandina S.A.			
Soc.Marítima Somarco Ltda.	Contrato servicios cancha carbón y puerto	210	218
Copec	Garantía fiel cumplimiento contrato	400	0
Adecco Administración y Servicios Ltda.	Garantía fiel cumplimiento de contrato	154	162
Varios	Cumplimiento de contratos en general	8	4
Sub total		772	384
A favor de Central Termoelectrica Andina S.A.			
Copec	Garantizar fiel cumplimiento de contrato	156	0
Cobra Chile Servicios S.A.	Garantizar fiel cumplimiento de contrato	0	3.000
Skanska	Garantizar fiel cumplimiento de contrato	0	20
Asesorías Algoritmos Ltda.	Garantizar fiel cumplimiento de contrato	0	10
Emp. Constructora Belfi S.A.	Garantizar fiel cumplimiento de contrato	25.577	0
Varios	Cumplimiento de contratos en general	77	8
Sub total		25.810	3.038
A favor de Inversiones Hornitos S.A.			
Copec	Garantizar fiel cumplimiento de contrato	156	0
Otros	Fiel cumplimiento del contrato	131	62
Sub total		287	62
A favor de Transmisora Eléctrica del Norte S.A.			
Alstom Grid Chile S.A.	Fiel cumplimiento del contrato	330.907	0
Ing. y Constr. Sigdo Koppers S.A.	Fiel cumplimiento del contrato	63.818	0
Alusa Ingeniería Ltda.	Cumplimiento de contrato	0	1.000
Otros	Cumplimiento de contrato	30	4
Sub total		394.755	1.004
Total		541.130	17.895

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 37 – DOTACION (no auditado)

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad presenta el siguiente número de empleados

Dotación de la Empresa por Nivel Profesional y Área	Ingenieros	Técnicos	Otros Profesionales	Total	Total
				Año 2015	Año 2014
Generación	173	438	3	614	588
Transmisión	31	74	1	106	106
Administración y Apoyo	97	67	0	164	151
TOTAL	301	579	4	884	845

NOTA 38 - SANCIONES

En el periodo 2015 y año 2014, la Sociedad ni sus ejecutivos han sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 39 - MEDIO AMBIENTE (no auditado)

La Sociedad y sus filiales cuentan con un vasto programa de monitoreo ambiental que incluye emisiones a la atmósfera, calidad del aire, monitoreo marino y otros que aseguran el control de sus operaciones, respetando la legislación vigente y adoptando estrictas regulaciones internas para el logro de objetivos en armonía con el medioambiente.

En Junio de 2006 las empresas del grupo E.CL obtuvieron la certificación de las normas ISO 9001, ISO 14001 y OHSAS 18001, otorgada por la empresa certificadora AENOR. A partir de esa fecha el Sistema de Gestión es auditado Anualmente donde el ente externo AENOR verifica el funcionamiento del sistema y el cumplimiento del mismo respecto a los modelos normativos certificados. Adicionalmente ECL ha homologado todos los cambios que han presentado las normas en el último tiempo logrando mantener la certificación en la última auditoría de recertificación realizada durante junio 2015.

La Sociedad participa en varias iniciativas de investigación y desarrollo de proyectos ERNC como eólicos, microalgas y biomasa, ya sea en forma individual o con la formación de consorcios con universidades y otras empresas.

La Sociedad teniendo en consideración los nuevos proyectos de inversión y cumpliendo con la legislación vigente, efectúa sus evaluaciones ambientales a través de Declaraciones de Impacto Ambiental o Estudios de Impacto Ambiental, los que son preparados por consultores con vasta experiencia. Por estos conceptos al 30 de junio de 2015 y 2014, la Sociedad ha hecho desembolsos por MUS\$ 62 y MUS\$ 142 respectivamente.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 39 - MEDIO AMBIENTE (continuación)

Los gastos asociados a este concepto se detallan a continuación:

Conceptos	01/01/2015	01/01/2014	01/04/2015	01/04/2014
	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Asesorías Medioambientales	17	5	17	2
Filtros de Mangas en Unidades de Mejillones	1.678	1.934	1.566	1.649
Filtros de Mangas en Unidades 12-13-14 y 15 de Tocopilla	5.131	7.009	4.448	4.934
Otras Mejoras Medioambientales	614	364	93	282
Total	7.440	9.312	6.124	6.867

La nueva norma de emisiones de centrales termoeléctricas fue aprobada mediante el Decreto N° 13/2011, promulgada el 18 de enero de 2011 y publicada en el Diario Oficial el 23 de junio de 2011, Esta normativa regula las emisiones de material particulado (MP), gases Óxidos de Nitrógeno y Dióxido de Azufre y metales pesados mercurio. Además esta norma establece que todas las unidades generadoras, con una potencia mayor a 50 MWt, instalen y certifiquen sistemas de monitoreo continuó de emisiones.

Respecto de la Norma de Emisión para Centrales Termoeléctricas, a partir del 23 de junio ha entrado en vigencia los límites de emisión horaria para dióxido de azufre (SO₂) y óxidos de nitrógeno (NO_x) para la ciudad de Tocopilla debido a que esta ciudad cuenta con un Plan de Descontaminación por Material Particulado. Para asegurar el cumplimiento de la norma de emisión para gases, se han implementado y puestos en operación sistemas de abatimiento, los cuales complementan los ya existentes para el material particulado. A la fecha todas las unidades carboneras de Central Tocopilla cuentan con los siguientes sistemas de abatimiento de emisiones:

- Filtros de mangas para el control de las emisiones de material particulado
- Desulfurizadores para el control de las emisiones de dióxido de azufre mediante la incorporación de cal hidratada
- Quemadores de Baja emisión de NO_x para las emisiones de óxidos de nitrógeno.

En la unidad 16 entró en vigencia el límite de emisión de NO_x el cual se cumple ya que la unidad cuenta con Quemadores de Baja emisión de NO_x. En relación a las unidades Turbogas de Tocopilla (unidades de respaldo) y dado su despacho discontinuo, se ha comunicado al CDEC-SING que estas unidades no operarán más del 10% de las horas del año para eximirse del límite de emisión de NO_x.

Para las unidades carboneras de Mejillones (CTM1 y CTM2) ya han sido implementados los filtros de mangas, implementado el sistema de desulfurización y se está finalizando la implementación de los quemadores de baja emisión de NO_x. Los límites de emisión horaria para gases en Mejillones entran en vigencia en junio del 2016. Las unidades CTA y CTH gracias a su proceso de lecho fluidizado cuentan adicionalmente con sistemas de precipitadores electrostáticos, lo que les permite el cumplimiento de los límites máximos para material particulado y para el cumplimiento de los límites de emisión de gases la adición de cal en el proceso permite abatir el SO₂ y NO_x.

A partir del año 2013 los sistemas de monitoreo continuo de emisiones (CEMS por sus sigla en inglés) deben ser validados de acuerdo a un Protocolo definido por la Superintendencia del Medio Ambiente y además a partir del 23 de diciembre entró en vigencia el límite de emisión de material particulado. A la fecha la Sociedad ha presentado los informes de validación de todas sus unidades a la autoridad.

Finalmente, la Superintendencia del Medio Ambiente durante el primer semestre del 2015 las instalaciones de los Complejos Termoeléctricos de Tocopilla y Mejillones han sido fiscalizadas por las autoridades ambientales, no identificando desviaciones en terreno ni estableciendo sanciones.

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 40 - INFORMACION FINANCIERA RESUMIDA DE FILIALES

El detalle de la información financiera resumida al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, bajo Normas Internacionales de Información Financiera es el siguiente:

R.U.T	Nombre Sociedad	Participación	Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Total Activos	Pasivos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Total Pasivos	Ingresos Ordinarios	Ganancia (Pérdida) Neta
		%	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
96.731.500-1	Electroandina S.A y filial	100,00%	13.367	97.429	110.796	1.221	0	1.221	8.805	4.350
78.974.730-K	Gasoducto Nor Andino S.A.	100,00%	132.419	120.221	252.640	19.796	43.555	63.351	41.540	18.639
0-E	Gasoducto Nor Andino Argentina S.A.	100,00%	18.301	86.551	104.852	6.489	26.042	32.531	7.887	160
76.708.710-1	Central Termoeléctrica Andina S.A.	100,00%	73.990	649.084	723.074	33.134	470.915	504.049	77.033	7.260
76.046.791-K	Edelhor Transmisión S.A.	100,00%	1.339	69	1.408	425	0	425	1.621	292
76.009.698-9	Inversiones Hornitos S.A.	60,00%	75.186	398.895	474.081	32.648	186.404	219.052	71.117	7.809
76.787.690-4	Transmisora Eléctrica del Norte S.A.	99,99%	16.274	101.613	117.887	119.208	0	119.208	0	(826)

La información financiera al 31 de diciembre de 2014 de las sociedades incluidas en la consolidación es la siguiente:

R.U.T	Nombre Sociedad	Participación	Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Total Activos	Pasivos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Total Pasivos	Ingresos Ordinarios	Ganancia (Pérdida) Neta
		%	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
96.731.500-1	Electroandina S.A y filial	100,00%	11.985	95.073	107.058	1.830	0	1.830	18.247	7.647
78.974.730-K	Gasoducto Nor Andino S.A.	100,00%	112.063	124.612	236.675	21.203	44.822	66.025	82.747	39.035
0-E	Gasoducto Nor Andino Argentina S.A.	100,00%	13.277	91.112	104.389	5.788	26.440	32.228	15.694	(2.826)
76.708.710-1	Central Termoeléctrica Andina S.A.	100,00%	52.929	658.501	711.430	111.977	387.688	499.665	134.938	(798)
76.046.791-K	Edelhor Transmisión S.A.	100,00%	1220	79	1.299	608	0	608	3736	987
76.009.698-9	Inversiones Hornitos S.A.	60,00%	75.624	409.435	485.059	59.045	178.793	237.838	154.559	14.738
76.787.690-4	Transmisora Eléctrica del Norte S.A. (1)	99,99%	6.859	13.932	20.791	21.286	0	21.286	0	(528)

(1) Con fecha 13 de marzo de 2014 se efectuó el pago de MUS\$4.035, correspondiente a un 100% de participación.



E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

NOTA 41 - HECHOS POSTERIORES

No han ocurrido hechos significativos entre el 1° de julio de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros que afecten la presentación de los mismos.

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

ANEXO 1 – SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO E.CL S.A.

Los estados financieros consolidados incluyen las siguientes sociedades

Rut	Nombre Sociedad	País de Origen	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación Año 2015			Porcentaje de Participación Año 2014		
				Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
76.046.791-K	Edelnor Transmisión S.A.	Chile	Dólar estadounidense	99,9000	0,1000	100,0000	99,9000	0,1000	100,0000
96.731.500-1	Electroandina S.A. y filial	Chile	Dólar estadounidense	99,9999	0,0001	100,0000	99,9999	0,0001	100,0000
76.708.710-1	Central Termoeléctrica Andina S.A.	Chile	Dólar estadounidense	99,9999	0,0001	100,0000	99,9999	0,0001	100,0000
78.974.730-K	Gasoducto Nor Andino S.A.	Chile	Dólar estadounidense	78,9146	21,0854	100,0000	78,9146	21,0854	100,0000
76.009.698-9	Inversiones Hornitos S.A.	Chile	Dólar estadounidense	60,0000	0,0000	60,0000	60,0000	0,0000	60,0000
0-E	Gasoducto Nor Andino Argentina S.A.	Argentina	Dólar estadounidense	78,9146	21,0854	100,0000	78,9146	21,0854	100,0000
76.787.690-4	Transmisora Eléctrica del Norte S.A.	Chile	Dólar estadounidense	99,99993	0,00007	99,9999	99,9999	0,0000	99,9999

Ver nota 2.4 Entidades Filiales

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

ANEXO N° 2 DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

El detalle de los activos denominados en moneda extranjera es el siguiente:

Activos	Moneda	30/06/2015	31/12/2014
		MUS\$	MUS\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	US\$	201.988	264.761
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ no reajutable	32.352	3.381
Efectivo y equivalentes al efectivo	Euro	4	3
Efectivo y equivalentes al efectivo	Peso Argentino	52	352
Activos por impuestos corrientes	\$ no reajutable	85	394
Activos por impuestos corrientes	US\$	31.624	41.306
Inventarios corrientes	\$ no reajutable	144.656	128.713
Inventarios corrientes	US\$	29.709	52.343
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	\$ no reajutable	615	155
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	UF	804	63
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	US\$	5.055	3.433
Otros activos no financieros	\$ no reajutable	19.142	6.626
Otros activos no financieros	US\$	10.882	37.367
Otros activos no financieros	UF	9	3
Otros activos no financieros	Peso Argentino	2.153	2.026
Otros activos no financieros	Euro	4.276	10.782
Otros activos no financieros	Otras Monedas	3.627	3.346
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	US\$	112.866	112.983
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	\$ no reajutable	13.078	9.373
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	Euro	3	387
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	UF	172	225
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	Peso Argentino	70	21
Otros activos financieros Corriente	US\$	747	1.936
Otros activos financieros Corriente	\$ no reajutable	0	0
Activos No Corrientes			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	US\$	0	543
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	UF	19	21
Otros activos no financieros no corriente	\$ no reajutable	3.058	2.840
Otros activos no financieros no corriente	US\$	17.009	35.503
Activos por impuestos diferidos	US\$	36.115	32.959
Activos intangibles distintos de la plusvalía	US\$	298.507	307.157
Plusvalía	US\$	25.099	25.099
Propiedades, planta y equipo	US\$	2.042.834	1.881.650
Subtotal	US\$	2.812.435	2.797.040
	\$ no reajutable	212.986	151.482
	Euro	4.283	11.172
	UF	1.004	312
	Peso Argentino	2.275	2.399
	Otras Monedas	3.627	3.346
Activos Total		3.036.610	2.965.751

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

ANEXO N° 2 DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA (continuación)

El detalle de los pasivos denominados en moneda extranjera es el siguiente:

Pasivos Corrientes	Moneda	Hasta 90 días		90 días a 1 año	
		30/06/2015 MUS\$	31/12/2014 MUS\$	30/06/2015 MUS\$	31/12/2014 MUS\$
Pasivos Corrientes en Operación, Corriente					
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	\$ no reajutable	1	16	0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	US\$	13.539	13.765	55	55
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	UF	0	6.563	0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	Peso Argentino	0	77	0	0
Pasivos por Impuestos Corrientes	Peso Argentino	(215)	389	0	0
Pasivos por Impuestos Corrientes	US\$	0	0	17.813	23.016
Otros pasivos no financieros	\$ no reajutable	1.098	2.165	0	0
Otros pasivos no financieros	US\$	1.111	1.146	0	0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Euro	20.893	18.664	0	0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ no reajutable	36.845	31.478	0	0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Otras monedas	2.705	4.440	0	0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Peso Argentino	343	338	0	0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	US\$	106.327	80.243	0	0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	UF	9.200	3.907	0	0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Yen	2.926	0	0	0
Provisión corrientes por beneficios a los empleados	\$ no reajutable	8.559	11.531	0	0
Otros pasivos financieros	US\$	187	11.959	16.612	5
	US\$	121.164	107.113	34.480	23.076
	\$ no reajutable	46.503	45.190	0	0
	Euro	20.893	18.664	0	0
	UF	9.200	10.470	0	0
	Yen	2.926	0	0	0
	Peso Argentino	128	804	0	0
	Otras Monedas	2.705	4.440	0	0
Subtotales					
Pasivos Corrientes, Total		203.519	186.681	34.480	23.076

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de Junio de 2015

ANEXO N° 2 DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA (continuación)

El detalle de los pasivos denominados en moneda extranjera es el siguiente (continuación):

Pasivos, No Corrientes	Moneda	1 a 3 años		3 a 5 años		Más de 5 años	
		30/06/2015 MUS\$	31/12/2014 MUS\$	30/06/2015 MUS\$	31/12/2014 MUS\$	30/06/2015 MUS\$	31/12/2014 MUS\$
Otros pasivos no financieros	US\$	3.739	3.739	0	0	0	0
Pasivo por impuestos Diferidos	US\$	10.808	31.661	15.167	29.502	217.628	174.838
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	US\$	660	531	440	440	36	256
Otros pasivos financieros no corrientes	US\$	2.618	14	323	13	724.736	723.676
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	\$ no reajutable	0	0	0	0	411	433
Otras provisiones no corrientes	\$ no reajutable	0	0	0	0	19	19
Otras provisiones no corrientes	US\$	6.727	6.672	529	422	861	740
Otras provisiones no corrientes	Peso argentino	2.148	2.278	0	0	0	0
Subtotal	US\$	24.552	42.617	16.459	30.377	943.261	899.510
	\$ no reajutable	0	0	0	0	430	452
	Peso argentino	2.148	2.278	0	0	0	0
Pasivos No Corrientes, Total		26.700	44.895	16.459	30.377	943.691	899.962