



**Estados Financieros  
Consolidados Intermedios**  
Correspondientes al período terminado al 30 de junio de 2013

**COLBÚN S.A.Y FILIALES**  
Miles de Dólares

---

El presente documento consta de:

- Informe interino de los auditores independientes
- Estados Financieros Consolidados Intermedios
- Notas explicativas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



EY Chile  
Avda. Presidente Riesco  
5435, piso 4, Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000  
www.eychile.cl

## **Informe de Revisión del Auditor Independiente**

Señores  
Accionistas y Directores  
Colbún S.A.

Hemos revisado el estado de situación financiera consolidado intermedio de Colbún S.A. y filiales al 30 de junio de 2013, y los estados consolidados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2013 y 2012 y los correspondientes estados consolidados intermedios de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos de seis meses terminados en esas fechas.

### **Responsabilidad de la Administración**

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo con NIC 34 "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). 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 nuestras revisiones 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 nuestras revisiones, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo con NIC 34 "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.



**Otros asuntos, Informe sobre el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012**

Con fecha 29 de enero de 2013, emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012 de Colbún S.A. y filiales, en los cuales se incluye el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2012 que se presenta en los estados financieros consolidados adjuntos, además de sus correspondientes notas.

A handwritten signature in black ink, which appears to read 'Marek Borowski', is positioned to the left of the printed name.

Marek Borowski

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 27 de agosto de 2013

## Colbún S.A. y Filiales

Estados de Situación Financiera Clasificado Consolidados Intermedios  
al 30 de junio de 2013 (no auditado) y 31 de diciembre de 2012  
(En miles de dólares)

ACTIVOS	Nota N°	Junio 30, 2013 MUS\$	Diciembre 31, 2012 MUS\$
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	223.044	217.740
Otros activos financieros, corrientes	8	12.611	24.702
Otros activos no financieros, corrientes	19	33.158	41.586
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	9	184.301	184.797
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	11	10.961	15.193
Inventarios corrientes	12	66.361	46.370
Activos por impuestos corrientes	18	229.963	258.242
<b>Activos corrientes totales</b>		<b>760.399</b>	<b>788.630</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos financieros, no corrientes	8	6.492	10.478
Otros activos no financieros, no corrientes	19	32.242	29.083
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	11	392	400
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	15	156.000	164.646
Activos intangibles distintos de la plusvalía	16	81.735	73.385
Propiedades, planta y equipos	17	4.954.660	4.904.151
Activos por impuestos diferidos	20	27.783	32.631
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>5.259.304</b>	<b>5.214.774</b>
<b>ACTIVOS</b>		<b>6.019.703</b>	<b>6.003.404</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

## Colbún S.A. y Filiales

Estados de Situación Financiera Clasificado Consolidados Intermedios  
al 30 de junio de 2013 (no auditado) y 31 de diciembre de 2012  
(En miles de dólares)

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	Nota N°	Junio 30,	Diciembre 31,
		2013 MUS\$	2012 MUS\$
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, corrientes	21	296.473	329.618
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	22	202.270	133.256
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	11	17.892	27.268
Otras provisiones, corrientes	23	2.433	18.859
Pasivos por impuestos, corrientes	20	3.452	18.194
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	23	8.955	14.103
Otros pasivos no financieros, corrientes	24	4.063	9.492
<b>Pasivos corrientes totales</b>		<b>535.538</b>	<b>550.790</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	21	1.324.401	1.393.321
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, no corrientes	-	3.000	3.000
Pasivos por impuestos diferidos	20	546.731	514.746
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	23	21.328	19.784
Otros pasivos no financieros, no corrientes	24	8.435	8.981
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>1.903.895</b>	<b>1.939.832</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>2.439.433</b>	<b>2.490.622</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	25	1.282.793	1.282.793
Ganancias (pérdidas) acumuladas	25	1.504.126	1.439.452
Primas de emisión	25	52.595	52.595
Otras reservas	25	740.756	737.942
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>3.580.270</b>	<b>3.512.782</b>
<b>Patrimonio Total</b>		<b>3.580.270</b>	<b>3.512.782</b>
<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>		<b>6.019.703</b>	<b>6.003.404</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

## Colbún S.A. y Filiales

Estados de Resultados Integrales por Naturaleza Consolidados Intermedios  
por los períodos terminados al 30 de junio de 2013 y 2012 (no auditados)  
(En miles de dólares)

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR NATURALEZA	Nota N°	Enero - Junio		Abril-Junio	
		2013 MUS\$	2012 <sup>(1)</sup> MUS\$	2013 MUS\$	2012 <sup>(1)</sup> MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	26	885.329	692.700	518.367	331.610
Materias primas y consumibles utilizados	27	(623.814)	(604.972)	(367.243)	(288.697)
Gastos por beneficio a los empleados	28	(30.353)	(24.514)	(15.371)	(12.154)
Gastos por depreciación y amortización	29	(79.802)	(62.353)	(39.395)	(31.211)
Otros gastos, por naturaleza	-	(11.512)	(10.479)	(5.309)	(5.191)
Otras ganancias (pérdidas)	33	(24.549)	(22.992)	(8.675)	(8.416)
<b>Ganancia (pérdida) de actividades operacionales</b>		<b>115.299</b>	<b>(32.610)</b>	<b>82.374</b>	<b>(14.059)</b>
Ingresos financieros	30	3.053	2.248	1.357	842
Costos financieros	30	(27.313)	(8.565)	(12.096)	(4.000)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de participación	32	3.058	3.049	866	1.272
Diferencias de cambio	31	4.230	8.769	7.064	(1.564)
Resultados por unidades de reajuste	31	752	2.557	225	366
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuesto</b>		<b>99.079</b>	<b>(24.552)</b>	<b>79.790</b>	<b>(17.143)</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	20	(32.936)	13.788	(38.061)	(2.603)
<b>Ganancia (pérdida) de actividades continuadas</b>		<b>66.143</b>	<b>(10.764)</b>	<b>41.729</b>	<b>(19.746)</b>
<b>GANANCIA (PÉRDIDA)</b>		<b>66.143</b>	<b>(10.764)</b>	<b>41.729</b>	<b>(19.746)</b>
<b>Ganancia (pérdida) atribuible a</b>					
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		66.143	(10.775)	41.729	(19.752)
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		-	11	-	6
<b>GANANCIA (PÉRDIDA)</b>		<b>66.143</b>	<b>(10.764)</b>	<b>41.729</b>	<b>(19.746)</b>
<b>Ganancias por acción</b>					
<b>Acciones comunes</b>					
Ganancias (pérdidas) por acción básica en operaciones continuas	25	0,00377	(0,00061)	0,00238	(0,00113)
<b>Ganancias (pérdidas) por acción básicas</b>		<b>0,00377</b>	<b>(0,00061)</b>	<b>0,00238</b>	<b>(0,00113)</b>

<sup>(1)</sup> Ver nota 3.2

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

## Colbún S.A. y Filiales

### Estados de Otros Resultados Integrales

por los períodos terminados al 30 de junio de 2013 y 2012 (no auditados)

(En miles de dólares)

Estado de otros resultados integrales	Nota	Enero - Junio		Abril-Junio	
		2013 MUS\$	2012 <sup>(1)</sup> MUS\$	2013 MUS\$	2012 <sup>(1)</sup> MUS\$
Ganancia (pérdida)	25	66.143	(10.764)	41.729	(19.746)
<b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos</b>					
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		(1.836)	(308)	(1.622)	(586)
<b>Otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos</b>	23.g	<b>(1.836)</b>	<b>(308)</b>	<b>(1.622)</b>	<b>(586)</b>
<b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos</b>					
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión	15	(8.098)	4.310	(10.487)	(3.790)
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo		13.640	(4.044)	11.520	(9.836)
<b>Otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos</b>		<b>5.542</b>	<b>266</b>	<b>1.033</b>	<b>(13.626)</b>
<b>Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>		<b>3.706</b>	<b>(42)</b>	<b>(589)</b>	<b>(14.212)</b>
<b>Impuesto a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo</b>					
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos	20	367	57	324	108
<b>Impuesto a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo</b>					
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujo de efectivo	20	(2.728)	-	(2.304)	-
<b>Impuesto a las ganancias relativo a componentes de otro resultado integral</b>		<b>(2.361)</b>	<b>57</b>	<b>(1.980)</b>	<b>108</b>
<b>Otro resultado integral total</b>		<b>1.345</b>	<b>15</b>	<b>(2.569)</b>	<b>(14.104)</b>
<b>Resultado integral total</b>		<b>67.488</b>	<b>(10.749)</b>	<b>39.160</b>	<b>(33.850)</b>
<b>Resultado integral atribuible a</b>					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		67.488	(10.760)	39.160	(33.856)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	11	-	6
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		<b>67.488</b>	<b>(10.749)</b>	<b>39.160</b>	<b>(33.850)</b>

<sup>(1)</sup> Ver nota 3.2

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

## Colbún S.A. y Filiales

### Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Intermedios

por los períodos terminados al 30 de junio de 2013 y 2012 (no auditados)

(En miles de dólares)

ESTADOS DE FLUJOS DIRECTO	Nota N°	Junio 30, 2013 MUS\$	Junio 30, 2012 MUS\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
<b>Clases de cobros por actividades de la operación</b>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		909.861	898.677
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		121.003	1.936
Otros cobros por actividades de la operación		26.466	14.254
<b>Clases de pago</b>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(674.602)	(809.525)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(36.107)	(31.110)
Pagos procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(18.707)	-
Otros pagos por actividades de operación		(11.752)	(18.860)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación</b>		<b>316.162</b>	<b>55.372</b>
Dividendos recibidos		5.100	4.250
Intereses pagados		(37.513)	(38.399)
Intereses recibidos		3.103	3.238
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(9.047)	(12.252)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(7.560)	(36.714)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>270.245</b>	<b>(24.505)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	15	(2.767)	(9.109)
Préstamos a entidades relacionadas		(4.873)	-
Compras de propiedades, plantas y equipos		(185.140)	(233.658)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	(1.079)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>(192.780)</b>	<b>(243.846)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
<b>Importes procedentes de préstamos</b>		<b>83.647</b>	<b>351.242</b>
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	160.000
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		83.647	191.242
Pagos de préstamos		(141.880)	(129.275)
Dividendos pagados		(13.372)	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		<b>(71.605)</b>	<b>221.967</b>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>		<b>5.860</b>	<b>(46.384)</b>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>			
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente		(556)	6.381
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>5.304</b>	<b>(40.003)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		217.740	295.826
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio</b>	7	<b>223.044</b>	<b>255.823</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados intermedios

**Colbún S.A. y Filiales**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio Neto**  
**por los períodos terminados al 30 de junio de 2013 y 2012 (no auditados)**  
**(En miles de dólares)**

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	Nota	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora										
		Capital emitido MUS\$	Primas de emisión MUS\$	Reserva por diferencias de cambio por conversión MUS\$	Reserva de coberturas de flujo de efectivo MUS\$	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales MUS\$	Otras reservas varias MUS\$	Otras reservas MUS\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas MUS\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora MUS\$	Participaciones no controladoras MUS\$	Patrimonio total MUS\$
Saldo inicial al 01/01/2013		1.282.793	52.595	(230.494)	(21.797)	-	990.233	737.942	1.439.452	3.512.782	-	3.512.782
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado		1.282.793	52.595	(230.494)	(21.797)	-	990.233	737.942	1.439.452	3.512.782	-	3.512.782
<b>Cambios en Patrimonio</b>												
<b>Resultado integral</b>												
Ganancia (pérdida)									66.143	66.143	-	66.143
Otro resultado integral				(8.098)	10.912	(1.469)	-	1.345	-	1.345	-	1.345
Dividendos									-	-		-
Incremento (disminución) por otros cambios						1.469	-	1.469	(1.469)	-	-	-
Total de cambios en patrimonio				(8.098)	10.912	-	-	2.814	64.674	67.488	-	67.488
<b>Saldo final al 30/06/2013</b>	<b>25</b>	<b>1.282.793</b>	<b>52.595</b>	<b>(238.592)</b>	<b>(10.885)</b>	<b>-</b>	<b>990.233</b>	<b>740.756</b>	<b>1.504.126</b>	<b>3.580.270</b>	<b>-</b>	<b>3.580.270</b>

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	Nota	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora										
		Capital emitido MUS\$	Primas de emisión MUS\$	Reserva por diferencias de cambio por conversión MUS\$	Reserva de coberturas de flujo de efectivo MUS\$	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales MUS\$	Otras reservas varias MUS\$	Otras reservas MUS\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas MUS\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora MUS\$	Participaciones no controladoras MUS\$	Patrimonio total MUS\$
Saldo inicial al 01/01/2012		1.282.793	52.595	(241.544)	(26.063)	-	990.233	722.626	1.404.182	3.462.196	46	3.462.242
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado		1.282.793	52.595	(241.544)	(26.063)	-	990.233	722.626	1.404.182	3.462.196	46	3.462.242
<b>Cambios en Patrimonio</b>												
<b>Resultado integral</b>												
Ganancia (pérdida)									(10.775)	(10.775)	11	(10.764)
Otro resultado integral <sup>(1)</sup>				4.310	(4.044)	(251)	-	15	-	15	-	15
Dividendos									-	-		-
Incremento (disminución) por otros cambios						251	-	251	(251)	-	-	-
Total de cambios en patrimonio				4.310	(4.044)	-	-	266	(11.026)	(10.760)	11	(10.749)
<b>Saldo final al 30/06/2012</b>		<b>1.282.793</b>	<b>52.595</b>	<b>(237.234)</b>	<b>(30.107)</b>	<b>-</b>	<b>990.233</b>	<b>722.892</b>	<b>1.393.156</b>	<b>3.451.436</b>	<b>57</b>	<b>3.451.493</b>

<sup>(1)</sup> Ver nota 3.2

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados intermedios

**COLBÚN S.A. Y FILIALES**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**

<b>Índice</b>	<b>página</b>
1. Información general	10
2. Descripción del negocio	10
3. Resumen principales políticas contables	12
3.1 Principios contables	12
3.2 Nuevos pronunciamientos contables	22
4. Gestión de riesgo financiero	25
4.1 Política de gestión de riesgos	25
4.2 Factores de riesgo	26
4.3 Medición del riesgo	30
5. Criterios contables críticos	31
a. Cálculo de depreciación y amortización, y estimación de vidas útiles asociadas	31
b. Deterioro de activos tangibles e intangibles, excluyendo el menor valor	31
c. Activos financieros retenidos hasta el vencimiento	32
d. Valor justo de los derivados y otros instrumentos financieros	32
6. Operaciones por segmentos	33
7. Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	34
a. Composición del rubro	34
b. Detalle por tipo de moneda	34
8. Otros activos financieros	34
9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	35
10. Instrumentos financieros	36
a. Instrumentos financieros por categoría	36
b. Calidad crediticia de Activos Financieros	37
11. Información sobre partes relacionadas	38
a. Accionistas mayoritarios	38
b. Saldo y transacciones con entidades relacionadas	38
c. Administración y Alta Dirección	40
d. Comité de Directores	40
e. Remuneración y otras prestaciones	40
12. Inventarios	42
13. Instrumentos derivados	42
13.1 Instrumentos de Cobertura	43
13.2 Jerarquía de valor razonable	43
14. Inversiones en subsidiarias	44
15. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	45
a. Método de participación	45
b. Información financiera de las inversiones asociadas y bajo control conjunto	46
16. Activos intangibles distintos de la plusvalía	47
a. Detalle por clases de intangibles	47
b. Movimiento de intangibles	47

---

17.	Clases de propiedades, planta y equipos	48
	a. Detalle por clases de propiedades, planta y equipo	48
	b. Movimiento de propiedades, plantas y equipos	49
	c. Otras revelaciones	50
18.	Activos por impuestos corrientes	51
19.	Otros activos no financieros	51
20.	Impuestos a las ganancias	52
	a. Resultado por impuesto a las ganancias	52
	b. Impuestos diferidos	53
21.	Otros pasivos financieros	54
	a. Obligaciones con entidades financieras	54
	b. Deuda financiera por tipo de moneda	54
	c. Vencimiento y moneda de las obligaciones con entidades financieras	55
	d. Líneas de crédito comprometidas y no comprometidas	59
22.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	59
23.	Provisiones	59
	a. Clases de provisiones	59
	b. Movimiento de las provisiones durante el periodo	60
	c. Restauración medioambiental	60
	d. Reestructuración	60
	e. Litigios	60
	f. Beneficios a los Empleados	60
	g. Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	61
24.	Otros pasivos financieros	63
25.	Información a revelar sobre el patrimonio neto	63
	a. Capital suscrito y pagado y número de acciones	63
	b. Capital social	63
	c. Primas de emisión	64
	d. Dividendos	64
	e. Composición de Otras reservas	64
	f. Ganancias (pérdidas) acumuladas	65
	g. Gestión de capital	66
	h. Restricciones a la disposición de fondos de las filiales	66
	i. Ganancias por acción y utilidad líquida distribuible	67
26.	Ingresos de actividades ordinarias	68
27.	Materias primas y consumibles utilizados	68
28.	Gasto por beneficios a los empleados	68
29.	Gastos por depreciación y amortización	69
30.	Resultado de ingresos y costos financieros	69
31.	Diferencia de cambio neta y Resultado por unidades de reajuste	70
32.	Ingresos (pérdidas) por inversiones contabilizadas por el método de participación	70
33.	Otras ganancias (pérdidas)	71

---

---

34.	Garantías comprometidas con terceros, activos y pasivos contingentes	71
	a. Garantías comprometidas con terceros	71
	b. Cauciones obtenidas de terceros	72
	c. Detalle de litigios y otros	75
35.	Compromisos	77
36.	Medio ambiente	78
37.	Hechos ocurridos después de la fecha del Estado de Situación	79
38.	Moneda extranjera	79
39.	Dotación del personal	81
	Anexo N° 1 Información adicional requerida por taxonomía XBRL	81

---

**COLBÚN S.A. Y FILIALES**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**  
(En miles de dólares)

## **1. Información general**

Colbún S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 30 de abril de 1986, ante el Notario Público de Santiago Señor Mario Baros G., e inscrita en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Talca, a fojas 86, el 30 de mayo de 1986. El Rol Único Tributario de la Sociedad es el N°96.505.760-9.

La Compañía se encuentra inscrita como Sociedad Anónima Abierta en el Registro de Valores con el número 0295, desde el 1° de septiembre de 1986, y por ello está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Colbún es una compañía generadora de energía eléctrica que al 30 de junio de 2013 cuenta con un grupo (en adelante, la Compañía o Colbún), formado por ocho sociedades: Colbún S.A., sociedad Matriz y siete Filiales, además de tres Coligadas (ver nota 3 c).

El domicilio comercial de Colbún se encuentra en Avenida Apoquindo 4775 piso 11, comuna de Las Condes, Santiago.

El objeto social de Colbún consiste en la generación, transporte y distribución de energía eléctrica, según se explica con mayor detalle en nota 2.

La Compañía es controlada por Minera Valparaíso S.A. en forma directa, y a través de sus filiales Forestal Cominco S.A. e Inversiones Coillanca Ltda., en forma indirecta. El control se ejerce producto poseer la calidad de accionista mayoritario y de un acuerdo que asegura una mayoría en el Directorio de Colbún S.A.

## **2. Descripción del negocio**

### **Objeto de la Compañía**

El objeto social de la Compañía es producir, transportar, distribuir y suministrar energía y potencia eléctrica, pudiendo para tales efectos obtener, adquirir y explotar concesiones y servirse de las mercedes o derechos que obtenga. Asimismo, está facultada para transportar, distribuir, suministrar y comercializar gas natural para su venta a procesos industriales o de generación. Adicionalmente, puede prestar asesorías en el campo de la ingeniería, tanto en el país como en el extranjero.

### **Principales activos**

El parque de generación está formado por centrales hidráulicas (de embalse y de pasada) y por centrales térmicas a carbón y diésel (ciclos combinados y convencionales), que en suma aportan una potencia máxima de 2.962 MW al Sistema Interconectado Central (SIC).

Las centrales hidroeléctricas suman una capacidad de 1.273 MW y se distribuyen en 15 plantas: Colbún, Machicura, San Ignacio, Chiburgo y San Clemente, ubicadas en la Región del Maule; Rucúe y Quilleco, en la Región del Biobío; Carena, en la Región Metropolitana; Los Quilos, Blanco, Juncal, Juncalito, Chacabuquito y Hornitos, en la Región de Valparaíso; y Canutillar, en la Región de Los Lagos. Las centrales Colbún, Machicura y Canutillar cuentan con sus respectivos embalses, mientras que las instalaciones hidráulicas restantes corresponden a centrales de pasada.

Las centrales térmicas suman una capacidad de 1.689 MW y se distribuyen en el complejo Nehuenco, ubicado en la Región de Valparaíso; la central Candelaria, en la Región de O'Higgins; la central Antilhue, en la Región de los Ríos; y las centrales Los Pinos y Santa María I, ubicadas en la Región del Biobío.

---

## Política comercial

La política comercial de la compañía es lograr un adecuado equilibrio entre el nivel de compromisos de venta de electricidad y la capacidad propia en medios de generación, con el objetivo de obtener un aumento y estabilización de los márgenes de operación, con un nivel aceptable de riesgos ante sequías. Para ello se requiere también mantener un adecuado mix de generación térmica e hidráulica.

Como consecuencia de esta política, la Compañía procura que las ventas o compras en el mercado spot no alcancen volúmenes importantes, debido a que los precios en este mercado experimentan importantes variaciones, siendo la variable de mayor incidencia la condición hidrológica.

## Principales clientes

La cartera de clientes está compuesta por clientes regulados y libres:

- Los clientes regulados con contratos a Precio de Nudo de Largo Plazo Licitados son: Chilectra S.A., CGE Distribución S.A. para la Región Metropolitana, CGE Distribución S.A. para las regiones de O'Higgins, Maule, Biobío y de La Araucanía; Saesa S.A., Frontel S.A., Compañía Eléctrica de Osorno S.A., Cooperativa Eléctrica de Curicó Ltda., Compañía Distribuidora de Energía Eléctrica Codiner Ltda., Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Ltda., Cooperativa Eléctrica Los Ángeles Ltda., Cooperativa Regional Eléctrica Llanquihue Ltda., Cooperativa Eléctrica Paillaco Ltda., Cooperativa Eléctrica Charrúa Ltda., Energía del Limarí S.A. y Cooperativa Rural Eléctrica Río Bueno Ltda.
- Conafe S.A., el cual corresponde a un cliente regulado con contrato a Precio de Nudo de Corto Plazo.
- Los clientes libres son Cartulinas CMPC S.A. para su planta Maule, Papeles Cordillera S.A. y CMPC Tissue S.A. para la fábrica de Puente Alto; Anglo American Sur S.A. (ex compañía Minera Disputada de Las Condes Ltda.) para sus faenas de Los Bronces/Las Tórtolas; los clientes libres de Chilectra S.A., Metro S.A. y Planta La Farfana de Aguas Andinas S.A., ubicados en la Región Metropolitana y Codelco (\*) para sus divisiones Salvador, Andina, Ventanas y El Teniente.

(\*) Los suministros de Codelco comenzaron el 1 de marzo de 2013.

Adicionalmente, a partir del 1° de septiembre de 2011 y como consecuencia de la situación de insolvencia financiera de la empresa Campanario Generación S.A., la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC) emitió la Resolución Exenta N° 2.288 de fecha 26 de agosto de 2011, modificada por la Resolución Exenta N° 239 de fecha 09 de febrero de 2012, instruyendo a todas las empresas generadoras del Sistema Interconectado Central (SIC) abastecer los consumos de los clientes regulados cuyos suministros fueron adjudicados a Campanario Generación S.A., en los precios y condiciones obtenidas en las licitaciones respectivas.

## El mercado eléctrico

El sector eléctrico chileno tiene un marco regulatorio de casi 3 décadas de funcionamiento. Este ha permitido desarrollar una industria muy dinámica con alta participación de capital privado. El sector ha sido capaz de satisfacer la creciente demanda de energía, la cual ha crecido en promedio en los últimos 10 años a un 5% en circunstancias que el PIB creció 3% en el mismo período.

Chile cuenta con 4 sistemas interconectados y Colbún opera en el de mayor tamaño, el Sistema Interconectado Central (SIC), que se extiende desde Taltal por el norte hasta la Isla Grande de Chiloé por el sur. El consumo de esta zona representa el 75% de la demanda eléctrica de Chile. Colbún es el segundo generador eléctrico del SIC con una participación de mercado del orden del 22%.

El sistema de tarificación distingue distintos mecanismos para el corto y largo plazo. Para efectos de la tarificación de corto plazo, el sector se basa en un esquema de costo marginal, que incluye a su vez los criterios de seguridad y eficiencia en la asignación de los recursos. Los costos marginales de la energía resultan de la operación real del sistema eléctrico de acuerdo a la programación por mérito económico que efectúa el CDEC (Centro de Despacho Económico de Carga) y que corresponde al costo variable de producción de la unidad más cara que se encuentra operando en cada instante. La remuneración de la potencia se calcula sobre la base de la potencia firme de las centrales, es decir, el nivel de potencia que la

central puede aportar al sistema en las horas de punta (mayo-septiembre), con un alto nivel de seguridad. El precio de la potencia se determina como una señal económica, representativa de la inversión en aquellas unidades más eficientes para absorber la demanda de potencia, en las horas de mayor exigencia de suministro del sistema.

Para efectos de tarificación de largo plazo, los generadores pueden tener 2 tipos de clientes: regulados y libres.

Con la entrada en vigencia de la Ley N° 20.018 (Ley Corta II), desde el 1° de enero de 2010, en el mercado de clientes regulados, constituido por empresas distribuidoras, los generadores venden energía a un precio resultante de licitaciones públicas y competitivas, denominado Precio de Nudo de Largo Plazo. Cabe mencionar que aún subsiste un pequeño volumen de contratos de suministro a clientes regulados que su precio está dado por el Precio de Nudo de Corto Plazo. Este precio es calculado semestralmente por la Comisión Nacional de Energía (CNE) como el promedio de los costos marginales esperados para los 48 meses siguientes, en base a supuestos de nueva capacidad, crecimiento de la demanda, costos de los combustibles, entre otros.

Los clientes libres son aquellos que tienen una potencia conectada superior a 2.000 KW, y negocian libremente sus precios con sus proveedores.

El mercado spot es aquel donde los generadores transan entre ellos a costo marginal los excedentes o déficit de energía (a un nivel horario) y potencia que resulten de su posición comercial neta de su capacidad de producción, dado que las órdenes de despacho son por mérito económico y exógeno a cada generador.

Cabe destacar que la regulación permite que los usuarios con una potencia conectada entre 500 KW y 2.000 KW, puedan optar por un régimen de precios libres o regulados, con un período de permanencia mínimo de cuatro años en cada régimen.

Para inyectar su electricidad al sistema y suministrar energía y potencia eléctrica a sus clientes, Colbún utiliza instalaciones de transmisión de su propiedad y de terceros, conforme a los derechos que le otorga la legislación eléctrica.

En este aspecto, en la determinación de las tarifas, la legislación establece los conceptos de Sistema de Transmisión Troncal, Subtransmisión y Transmisión Adicional.

### **3. Resumen principales políticas contables**

#### **3.1 Principios contables**

Los presentes estados financieros consolidados intermedios han sido preparados de acuerdo a "NIC 34 Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante IASB).

Los estados financieros consolidados intermedios de la Compañía al 30 de junio de 2013 han sido preparados de acuerdo a IFRS. Los presentes estados financieros consolidados intermedios han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 27 de agosto de 2013.

Los Estados Consolidados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2012, y los Estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio neto y de Flujos de Efectivo determinados al 30 de junio de 2012, han sido preparados de acuerdo a IFRS, sobre una base consistente con los criterios utilizados al 30 de junio de 2013.

La Compañía cumple con todas las condiciones legales a las que está sujeta, presenta condiciones de operación normal en cada ámbito en el que se desarrollan sus actividades, sus proyecciones muestran una operación rentable y tiene capacidad de acceder al sistema financiero para financiar sus operaciones, lo que a juicio de la Administración determina su capacidad de continuar como empresa en marcha, según lo establecen las normas contables bajo las que se emiten estos estados financieros.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios. Tal como lo requiere NIC 1, estas políticas han sido definidas en función de IFRS vigentes al 30 de junio de 2013 aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan en estos estados financieros consolidados intermedios.

**a. Bases de preparación y período** - Los presentes estados financieros consolidados intermedios de Colbún S.A. comprenden el Estado de Situación Financiera al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y Estados de Flujo de Efectivo por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2013 y 2012.

La información contenida en los presentes estados financieros consolidados intermedios es responsabilidad de la Compañía.

Los estados financieros consolidados intermedios han sido preparados bajo el criterio del costo histórico, con excepción, de acuerdo a IFRS, de aquellos activos y pasivos que se registran a valor razonable (nota 3.h).

#### a.1 Moneda funcional

Los presentes estados financieros consolidados intermedios se presentan dólares, por ser ésta la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera la Compañía. Toda la información es presentada en miles de dólares, excepto cuando se indica de otra manera.

**b. Bases de consolidación** - Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la Sociedad Matriz y las sociedades controladas por la Compañía. El control es alcanzado cuando la Sociedad Matriz tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas de una entidad y por lo tanto, obtiene beneficios de sus actividades. El detalle de las filiales se describe en el siguiente cuadro:

Sociedad consolidada	País	Moneda funcional	RUT	Porcentaje de participación al				
				30.06.2013			30.06.2012	31.12.2012
				Directo	Indirecto	Total	Total	Total
Empresa Eléctrica Industrial S.A.	Chile	Dólar	96854000-9	99,9999	-	99,9999	99,9999	99,9999
Colbún International Limited	Islas Caimán	Dólar	0-E	99,9999	-	99,9999	99,9999	99,9999
Sociedad Hidroeléctrica Melocotón Ltda.	Chile	Dólar	86856100-9	99,9000	0,1000	100	100	100
Río Tranquilo S.A.	Chile	Dólar	76293900-2	100	-	100	100	100
Termoeléctrica Nehuenco S.A.	Chile	Dólar	76528870-3	99,9999	0,0001	100	100	100
Termoeléctrica Antihue S.A.	Chile	Dólar	76009904-K	99,9999	0,0001	100	100	100
Colbún Transmisión S.A.	Chile	Dólar	76218856-2	99,9999	0,0001	100	-	100
Hidroeléctrica Guardia Vieja S.A. *	Chile	Dólar	86912000-6	-	-	-	99,9999	-
Hidroeléctrica Aconcagua S.A. *	Chile	Dólar	96590600-2	-	-	-	85,00	-
Obras y Desarrollo S.A. *	Chile	Dólar	96784960-K	-	-	-	99,9000	-

\* Durante el ejercicio 2012 se produjo la disolución por fusión impropia en Colbún S.A. de las siguientes sociedades: i) Hidroeléctrica Guardia Vieja S.A. el 3 de diciembre de 2012 y ii) Obras y Desarrollo S.A. e Hidroeléctrica Aconcagua S.A. el 14 de diciembre de 2012.

Con fecha 12 de julio de 2012, se protocolizó la inscripción y publicación de extracto de constitución de la Sociedad Colbún Transmisión S.A. La sociedad es una filial directa de Colbún S.A., quien posee el 99,9%.

Todas las transacciones y los saldos significativos intercompañías han sido eliminados al consolidar, como también se ha dado reconocimiento a la participación no controladora que corresponde al porcentaje de participación de terceros en las filiales, el cual está incorporado en forma separada en el patrimonio de Colbún consolidado.

#### b.1 Entidades con cometido especial

Con fecha 17 de mayo de 2010, según consta en el D.E. N°3.024, el Ministerio de Justicia concede personalidad jurídica y aprueba los estatutos de la Fundación Colbún. Dentro de los objetivos centrales de la fundación están:

La Promoción, fomento y apoyo de todas las clases de obras y actividades que tiendan al perfeccionamiento y mejoramiento de las condiciones de vida de los sectores de mayor necesidad de la población.

La investigación, el desarrollo y la difusión de la cultura y el arte. La Fundación podrá participar en la formación, organización, administración y soporte de todas aquellas entidades, instituciones, asociaciones, agrupaciones y organizaciones, sean públicas o privadas que tengan los mismos fines.

La Fundación apoyará a todas las entidades que tengan como objeto la difusión, investigación, el fomento y el desarrollo de la cultura y las artes.

La Fundación podrá financiar la adquisición de inmuebles, equipos, mobiliarios, laboratorios, salas de clases, museos y bibliotecas, financiar la readecuación de infraestructuras para apoyar el perfeccionamiento académico. Además podrá financiar el desarrollo de investigaciones, desarrollar e implementar programas de instrucción, impartir capacitación o adiestramiento para el desarrollo y financiar la edición y distribución de libros, folletos y cualquier tipo de publicaciones.

Al 30 de junio de 2013 Colbún y filiales entregó MUS\$1.201 a la Fundación para el cumplimiento de sus objetivos, importe que ha sido incluido en los presentes estados financieros consolidados intermedios de la Sociedad.

**c. Inversiones contabilizadas por el método de participación** - Las participaciones en sociedades sobre las que Colbún ejerce el control conjuntamente con otra Sociedad o en las que posee una influencia significativa se registran siguiendo el método de participación.

El método de participación consiste en registrar la participación por la fracción del patrimonio neto que representa la participación de Colbún sobre el capital ajustado de la emisora.

Si el importe resultante fuera negativo se deja la participación a cero a no ser que exista el compromiso por parte de la Compañía de reponer la situación patrimonial de la sociedad, en cuyo caso se registra la correspondiente provisión para riesgos y gastos.

Los dividendos percibidos de estas sociedades se registran reduciendo el valor de la participación, y los resultados obtenidos por estas sociedades que corresponden a Colbún conforme a su participación se incorporan, netos de su efecto tributario, a la cuenta de resultados "Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de participación".

El detalle de las sociedades contabilizadas por el método de participación se describe en el siguiente cuadro:

Tipo de relación	Sociedad	País	Moneda funcional	RUT	Porcentaje de participación al		
					30.06.2013 Directo	30.06.2012 Directo	31.12.2012 Directo
Asociada	Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A.	Chile	Pesos	76.652.400-1	49,0	49,0	49,0
Asociada	Electrogas S.A.	Chile	Dólar	96.806.130-5	42,5	42,5	42,5
Control conjunto	Transmisora Eléctrica de Quillota Ltda.	Chile	Pesos	77.017.930-0	50,0	50,0	50,0

### c.1 Inversiones en entidades asociadas

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde la Compañía tiene influencia significativa, pero no control, sobre las políticas financieras y operacionales. Se asume que existe una influencia significativa cuando la Compañía posee entre el 20% y el 50% del derecho a voto de otra entidad.

### c.2 Entidades controladas conjuntamente

Son aquellas entidades en que la Compañía tiene control conjunto sobre sus actividades, establecido por acuerdos contractuales y que requiere el consentimiento unánime para tomar decisiones financieras y operacionales estratégicas.

**d. Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera** - Los estados financieros consolidados intermedios han sido preparados en dólares estadounidenses, que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la matriz Colbún S.A.

Las transacciones en moneda local y extranjera, distintos de la moneda funcional, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en monedas distintas a la moneda funcional, se reconocen en el Estado de Resultados, excepto si se difieren en el patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas. Asimismo, la conversión de los saldos a cobrar o a pagar al cierre de cada ejercicio en moneda distinta de la moneda funcional en la que están denominados los estados financieros de las compañías que forman parte del perímetro de consolidación se realiza al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de valoración producidas se registran como resultados financieros en la cuenta diferencias de cambio.

**e. Bases de conversión** - Los activos y pasivos en pesos chilenos, euros y en unidades de fomento han sido traducidos a dólares a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

Paridad por un dólar	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Pesos	507,16	501,84	479,96
Euros	0,7685	0,7902	0,7565
Unidades de fomento	0,0222	0,0222	0,0210

**f. Propiedades, plantas y equipos** - Las propiedades, plantas y equipos mantenidos para el uso en la generación de los servicios de electricidad o para propósitos administrativos, son presentados a su valor de costo menos la subsecuente depreciación y pérdidas de deterioro en caso que corresponda. Este valor de costo así determinado incluye los siguientes conceptos, según lo permiten las IFRS:

- El costo financiero de los créditos destinados a financiar obras en ejecución, se capitaliza durante el período de su construcción.
- Los gastos de personal relacionados directamente con las obras en curso.
- Las obras en curso se traspasan al activo material en explotación una vez finalizado el período de prueba, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.
- Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.
- Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien, o su capacidad económica, se registran como mayor valor del inmovilizado material, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.
- Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costos del ejercicio en que se incurren.
- Los costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de Propiedades, plantas y equipos se encuentra basada en la obligación contractual de cada proyecto y por tanto provisionadas de acuerdo a NIC 16 (ver nota 23).

La administración de la Compañía, en base al resultado del test de deterioro explicado en la nota 5 b), considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

Las propiedades, planta y equipo, neto del valor residual del mismo, se deprecia distribuyendo linealmente el costo de los diferentes elementos que componen dicho activo entre los años de sus vidas útiles técnicas estimadas (nota 5 a (i)).

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de Estado de Situación Financiera.

**g. Intangibles distintos de la plusvalía** - Corresponden a servidumbres y derechos adquiridos para la construcción y funcionamiento de centrales, además de software adquiridos a terceros, los cuales son valorizados de acuerdo al criterio del costo histórico.

Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas se explican en nota 5 b).

## **h. Instrumentos financieros**

**h.1. Activos financieros** - Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- a) Activos financieros a valor razonable a través de resultados.
- b) Mantenedos hasta su vencimiento.
- c) Activos financieros disponibles para la venta.
- d) Préstamos y cuentas a cobrar.

La clasificación depende de la naturaleza y el propósito de los activos financieros y se determina en el momento de reconocimiento inicial.

**h.1.1 Método de la tasa de interés efectiva** - El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos) durante la vida esperada del activo financiero.

Todos los pasivos bancarios y obligaciones financieras de la Compañía se encuentran registrados bajo éste método.

Los ingresos se reconocen sobre una base de intereses efectivos en el caso de los instrumentos de deuda distintos de aquellos activos financieros clasificados a valor razonable a través de resultados.

**h.1.2 Préstamos y cuentas a cobrar** - Se registran a su costo amortizado, correspondiendo éste básicamente al efectivo entregado, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la contraprestación realizada en el caso de las cuentas por cobrar. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del Estado de Situación que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el Estado de Situación.

**h.1.3 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento** - Son aquellas inversiones en las que la Compañía tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento, y que también son contabilizadas a su costo amortizado. En general las inversiones en instrumentos de corto plazo como Depósitos a Plazo Fijo se reconocen en esta categoría.

**h.1.4 Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados** - Incluye la cartera de negociación y aquellos activos financieros que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable. Las variaciones en su valor se registran directamente en el Estado de Resultados en el momento que ocurren. Las inversiones en Fondos Mutuos de corto plazo se reconocen en esta categoría.

**h.1.5 Inversiones disponibles para la venta** - Corresponden al resto de inversiones que se asignan específicamente como disponibles para la venta o aquellas que no califican entre las tres categorías anteriores. Estas inversiones se registran a su valor razonable cuando es posible determinarlo en forma fiable.

**h.1.6 Activos financieros dados de baja** - La Compañía da de baja los activos financieros únicamente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han sido cancelados, anulados, expiran o han sido transferidos.

**h.1.7 Deterioro de activos financieros** - Los activos financieros, distintos de aquellos valorizados a valor razonable a través de resultados, son evaluados a la fecha de cada estado de situación para establecer la presencia de indicadores de deterioro. Los activos financieros se encuentran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos futuros de caja estimados de la inversión han sido impactados.

Las contrapartes comerciales de Colbún corresponden a empresas de primer nivel en términos de calidad crediticia, y empresas distribuidoras que por su regulación y/o comportamiento histórico no muestran signos de deterioro o atrasos importantes en los plazos de pago, por lo que no se observan deterioros en este sentido.

Se establece una provisión de incobrables de cuentas comerciales por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los valores que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran, entre otros, indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. El valor de la provisión es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. El valor en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados.

Cuando una cuenta a cobrar se transforma en incobrable definitivamente, esto es que se hayan agotado todas las instancias razonables de cobro pre-judicial y judicial, según informe legal respectivo; y corresponda su castigo financiero, se regulariza contra la cuenta de provisión constituida para las cuentas a cobrar deterioradas.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Cuando el valor razonable de un activo sea inferior al costo de adquisición, si existe evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en pérdidas del ejercicio.

En el caso de instrumentos clasificados como disponibles para la venta, para determinar si los títulos han sufrido pérdidas por deterioro se considerará si ha tenido lugar un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de los instrumentos por debajo de su costo. Si existe cualquier evidencia de este tipo para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada determinada como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable corriente, menos cualquier pérdida por deterioro del valor en ese activo financiero previamente reconocida en las pérdidas o ganancias se elimina de Otras reservas y se reconoce en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en el estado de resultados por instrumentos de patrimonio no se revierten a través del estado de resultados.

Acorde a la IFRS 9, los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados no requieren de pruebas de deterioro.

Considerando que al 30 de junio de 2013 la totalidad de las inversiones financieras de la Compañía han sido realizadas en instituciones de la más alta calidad crediticia y que tienen vencimiento en el corto plazo (menor a 90 días), las pruebas de deterioro realizadas indican que no existe deterioro observable.

## **h.2. Pasivos financieros**

**h.2.1 Clasificación como deuda o patrimonio** - Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican ya sea como pasivos financieros o como patrimonio, de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual.

**h.2.2 Instrumentos de patrimonio** - Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por Colbún S.A. se registran al monto de la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión. La Compañía actualmente sólo tiene emitidas acciones de serie única.

**h.2.3 Pasivos financieros** - Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a "valor razonable a través de resultados" o como "otros pasivos financieros".

**h.2.4 Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados** - Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos, sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados.

**h.2.5 Otros pasivos financieros** - Otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un período menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

Las obligaciones por colocación de bonos y créditos bancarios se presentan a valor neto, es decir, rebajando a su valor por los descuentos y gastos de emisión.

**h.2.6 Pasivos financieros dados de baja** - La Compañía da de baja los pasivos financieros únicamente cuando las obligaciones son canceladas, anuladas o expiran.

**i. Instrumentos financieros derivados** - Los contratos derivados suscritos por la Compañía corresponden fundamentalmente a instrumentos de cobertura. Los efectos que surjan producto de los cambios del valor justo de este tipo de instrumentos, se registran dependiendo de su valor en activos o pasivos de cobertura, en la medida que la cobertura de esta partida haya sido declarada como altamente efectiva de acuerdo a su propósito. La correspondiente utilidad o pérdida no realizada se reconoce en resultados del período en que los contratos son liquidados o dejan de cumplir las características de cobertura.

La Compañía mantiene vigentes contratos de derivados de moneda y tasa de interés.

Los derivados inicialmente se reconocen a valor justo a la fecha de la firma del contrato derivado y posteriormente se revalorizan a su valor justo a la fecha de cierre de los estados financieros. 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%. La Compañía denomina ciertos derivados como instrumentos de cobertura del valor justo de activos o pasivos reconocidos o compromisos firmes (instrumentos de cobertura del valor justo), instrumentos de cobertura de transacciones previstas altamente probables o instrumentos de cobertura de riesgo de tipo de cambio de compromisos firmes (instrumentos de cobertura de flujos de caja), o instrumentos de cobertura de inversiones netas en operaciones extranjeras. A la fecha, un alto porcentaje de los derivados contratados por la Compañía tienen tratamiento de cobertura de flujos de caja, la única excepción la constituyen derivados de tasa de interés que quedaron sin partida cubierta al prepagar un crédito Sindicado en febrero de 2010, los cuales vencen en agosto de 2013 y su efecto producto de la valoración a mercado se reconoce como ganancia o pérdida en el Estado de Resultados (ver punto i.4).

Un instrumento derivado se presenta como un activo no corriente o un pasivo no corriente si el período de vencimiento remanente del instrumento supera los 12 meses y no se espera su realización o pago dentro de los 12 meses posteriores. Los demás instrumentos derivados se presentan como activos corrientes o pasivos corrientes.

**i.1 Derivados implícitos** - La Compañía evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos de instrumentos financieros para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal siempre que el conjunto no esté contabilizado a valor razonable. En caso de no estar estrechamente relacionados, son registrados separadamente contabilizando las variaciones de valor en la cuenta de Resultados Consolidada.

A la fecha, Colbún ha evaluado que no existen derivados implícitos en sus contratos.

**i.2 Contabilidad de coberturas** - 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 flujos de caja, o instrumentos de cobertura de inversiones netas en operaciones extranjeras.

Al inicio de la relación de cobertura, Colbún 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 utilizado en una relación de cobertura es altamente efectivo en compensar cambios en los valores justos o flujos de caja del ítem cubierto. La Nota 13.1 presenta el detalle de los valores justos de los instrumentos derivados utilizados con propósitos de cobertura.

**i.3 Cobertura del valor razonable** - El cambio en los valores razonables de los instrumentos derivados denominados y que califican como instrumentos de cobertura del valor razonable, se contabilizan en ganancias y pérdidas de manera inmediata, junto con cualquier cambio en el valor justo del ítem cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto. A la fecha, la Compañía no ha clasificado coberturas como de este tipo.

**i.4 Coberturas de flujos 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 denominada "Cobertura de Flujo de Caja". La ganancia o pérdida relacionada a la porción ineficaz se reconoce de manera inmediata en ganancias o pérdidas, y se incluye en la línea de "otras ganancias o pérdidas" del estado de resultados. Los montos diferidos en el patrimonio se reconocen como ganancias o pérdidas en los periodos cuando el ítem cubierto se reconoce en ganancias o pérdidas, en la misma línea del estado de resultados que el ítem cubierto fue reconocido. Sin embargo, cuando la transacción prevista que se cubre resulta en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas previamente diferidas en el patrimonio se transfieren del patrimonio y se incluyen en la valorización inicial del costo de dicho activo o pasivo.

La contabilidad de coberturas se discontinúa cuando la Compañía anula la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, se finaliza, o ejerce, o ya no califica para la contabilidad de coberturas. Cualquier ganancia o pérdida diferida en el patrimonio en ese momento se mantiene en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción prevista finalmente genera ganancias o pérdidas. Cuando ya no es esperable que una transacción prevista ocurra, la ganancia o pérdida acumulada que fue diferida en el patrimonio se reconoce de manera inmediata en ganancias o pérdidas.

**j. Inventarios** - En este rubro se registra el stock de gas, petróleo y carbón, los que se encuentran valorizados al precio medio ponderado y existencias de almacén y en tránsito, los que se registran valorizados a su costo. Las valorizaciones no superan el valor neto de realización.

**k. Estado de flujo de efectivo** - Para efectos de preparación del Estado de Flujo de Efectivo, la Compañía y subsidiarias han definido las siguientes consideraciones:

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses. En el Estado de Situación, los sobregiros bancarios se clasifican como pasivo corriente.

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

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

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

**I. Impuesto a las ganancias** - La Sociedad y sus filiales determinan la base imponible y calculan su impuesto a la renta de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en cada ejercicio.

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

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

Las variaciones producidas en el periodo en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la cuenta de resultado del Estado de Resultados Integrales consolidados o en rubros de patrimonio total en el Estado de Situación Financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan generado.

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

Los activos y pasivos tributarios no monetarios se determinan en pesos chilenos y son traducidos a la moneda funcional de Colbún y filiales al tipo de cambio de cierre de cada periodo. Las variaciones de la tasa de cambio dan lugar a diferencias temporarias.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

**m. Indemnización por años de servicio** - Las obligaciones reconocidas por concepto de indemnizaciones por años de servicios surgen como consecuencia de acuerdos de carácter colectivo suscritos con los trabajadores de la Compañía en los que se establece el compromiso por parte de la empresa. La Compañía reconoce el costo de beneficios del personal de acuerdo a un cálculo actuarial, según lo requiere NIC 19 "Beneficios del personal" el que incluye variables como la expectativa de vida, incremento de salarios, etc. Para determinar dicho cálculo al 30 de junio de 2013 se ha utilizado una tasa de descuento real del 2,5% anual (ver nota 23.g).

El importe de los pasivos actuariales netos devengados al cierre del periodo se presenta en el ítem Provisiones del pasivo no corriente del Estado de Situación Financiera Consolidado.

La Compañía reconoce todas las ganancias y pérdidas actuariales surgidas en la valoración de los planes de beneficios definidos en Otro Resultado Integral. En tanto todos los costos relacionados con los planes de beneficios se registran en los gastos de personal en el estado de resultado integral.

**n. Provisiones** - Las obligaciones existentes a la fecha del Estado de Situación, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para la Compañía cuyo importe y momento de cancelación pueden ser estimados de forma fiable, se registran como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que la Compañía tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

Las provisiones son revisadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados intermedios.

**n.1 Reestructuración** – Una provisión por reestructuración es reconocida cuando la Compañía ha aprobado un plan de reestructuración detallado y formal, y la reestructuración en sí ya ha comenzado o ha sido públicamente anunciada. Los costos de operación futuros no son provisionados.

**o. Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos provenientes de la venta de energía eléctrica se valorizan a su valor justo del monto recibido o por recibir y representa los montos para los servicios prestados durante las actividades comerciales normales, reducido por cualquier descuento o impuesto relacionado.

La siguiente es una descripción de las principales políticas de reconocimiento de ingresos de la Compañía, para cada tipo de cliente:

- Clientes regulados - compañías de distribución: Los ingresos por la venta de energía eléctrica se registran sobre la base de la entrega física de la energía y potencia, en conformidad con contratos a largo plazo a un precio licitado conforme a la Ley N° 20.018 del año 2005 o un precio regulado estipulado por la Comisión Nacional de Energía (CNE), según corresponda.
- Clientes no regulados - capacidad de conexión mayor a 2.000 KW. Los ingresos de las ventas de energía eléctrica para estos clientes se registran sobre la base de entrega física de energía y potencia, a las tarifas especificadas en los contratos respectivos.
- Clientes mercado spot - Los ingresos de las ventas de energía eléctrica y potencia se registran sobre la base de entrega física de energía y potencia, a otras compañías generadoras, al costo marginal de la energía y potencia. El mercado spot por ley está organizado a través del Centro Económico de Despacho de Carga (CDEC) al que los generadores pertenecen como coordinados junto a las empresas transmisoras, distribuidoras y a los grandes clientes libres y es donde se comercializan los superávit o déficit de energía y potencia eléctrica. Los superávit de energía y potencia se registran como ingresos y los déficit se registran como gasto dentro del Estado de Resultado Integral Consolidado.

Cuando se cambian o intercambian bienes o servicios por otros de naturaleza y valor similar, el intercambio no se considera como una transacción que genere ingresos.

Adicionalmente, cualquier impuesto recibido por los clientes y remitidos a las autoridades gubernamentales (por ejemplo, IVA, impuestos por ventas o tributos) se registra sobre una base neta y por lo tanto se excluyen de los ingresos en el Estado de Resultados Integral Consolidado.

**o.1 Ingresos por dividendos e intereses** - Los ingresos por dividendos de inversiones se reconocen cuando se ha establecido el derecho de recibir el pago.

Los ingresos por intereses se devengan sobre la base del tiempo, por referencia al capital por pagar y la tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa que rebaja exactamente los ingresos de dineros futuros y estimados a través de la vida útil esperada del activo financiero al valor libro neto de dicho activo.

**p. Dividendos** - La Junta Ordinaria de Accionistas acordó que la política de dividendos será la distribución del 30% de las utilidades líquidas distribuibles del ejercicio.

La Compañía provisiona al cierre de cada ejercicio el 30% de la utilidad líquida distribuible.

**q. Medio ambiente** - En el caso de existir pasivos ambientales se registran sobre la base de la interpretación actual de leyes y reglamentos ambientales, cuando sea probable que una obligación actual se produzca y el importe de dicha responsabilidad se pueda calcular de forma fiable.

Las inversiones en obras de infraestructura destinadas a cumplir requerimientos medioambientales son activadas siguiendo los criterios contables generales para Propiedades, plantas y equipos.

**r. Vacaciones al personal** - El gasto de vacaciones se registra en el ejercicio en que se devenga el derecho, de acuerdo a lo establecido en la NIC N°19.

**s. Clasificación de saldos en corriente y no corriente** - En el Estado de Situación Financiera Consolidado Intermedio adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como Corriente aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como No corriente los de vencimiento superior a dicho ejercicio.

**t. Arrendamientos** - La Compañía aplica IFRIC 4 para evaluar si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento. 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.

**u. Operaciones con partes relacionadas** - Las operaciones entre la Compañía y sus subsidiarias dependientes, que son partes relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones, y son eliminadas en el proceso de consolidación. La identificación de vínculo entre la Controladora, Subsidiaria y Coligadas se encuentra detallada en la nota N° 3.1 letra b.

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

**v. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar** - La Compañía ha establecido lineamientos corporativos que regulan la relación entre Colbún S.A. y sus filiales con sus proveedores en el proceso de abastecimiento de bienes y servicios, garantizando la transparencia y fomentar la competitividad en el proceso de abastecimiento, generando condiciones de competencia abierta y justa entre los proveedores, asegurando igualdad de oportunidades promover el desarrollo de proveedores locales a fin de ampliar sus oportunidades de negocio en las zonas de influencia, aportando al desarrollo económico y bienestar de las comunidades vecinas.

**w. Reclasificaciones** - Para efectos comparativos al 31.12.2012 se han realizado las siguientes reclasificaciones : i) desde deudores comerciales y otras cuentas por cobrar a otros activos no financieros MUS \$17.965 por concepto de anticipo a proveedores e ii) desde activos por impuestos corrientes otros activos no financieros por MUS\$ 161 por concepto de crédito de capacitación ocupacional.

### 3.2 Nuevos pronunciamientos contables

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

Nuevas IFRS	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9, Instrumentos Financieros. Clasificación y medición.	1 de enero de 2015
IFRIC 21, Gravámenes	1 de enero de 2015

La aplicación de estos pronunciamientos contables no ha tenido efectos significativos para la Compañía. El resto de los criterios contables aplicados en 2013 no han variado respecto a los utilizados en 2012.

Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 10, Estados Financieros Consolidados. (*)	1 de enero de 2013
IFRS 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. (*)	1 de enero de 2013
NIC 27, Estados Financieros separados.	1 de enero de 2014
NIC 32 Instrumentos Financieros Presentación.	1 de enero de 2014
NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos.	1 de enero de 2014
NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición Presentación.	1 de enero de 2014

(\*) Algunas revelaciones rigen a partir del 1 de enero de 2014.

El Grupo está evaluando el impacto que tendrá IFRS 9 en la fecha de su aplicación efectiva. La Administración estima que el resto de Normas, Interpretaciones y Enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía.

## Pronunciamentos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2013

Los estados financieros consolidados intermedios han sido preparados de acuerdo a IFRS, sobre una base consistente con los criterios utilizados al 31 de diciembre de 2012, salvo por la implementación de las nuevas normas y modificaciones efectivas a partir del 1 de enero de 2013.

### NIC 19 “Beneficios a los Empleados”

Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados.

La compañía hasta el 31 de diciembre de 2012, reconocía en el resultado del ejercicio, las ganancias (pérdidas) actuariales. La citada norma en su versión revisada, plantea el reconocimiento de estos resultados actuariales como parte de los Otros resultados integrales.

Como consecuencia de la enmienda a NIC 19, la compañía cambió su política de reconocimiento y valoración de las ganancias (pérdidas) actuariales por beneficios a los empleados. Este cambio en la política contable se aplicó de forma retrospectiva y tuvo un impacto poco significativo en los estados financieros. Al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la compañía efectuó actualizaciones a la tasa de descuento utilizada como parámetro actuarial en el cálculo de las obligaciones por beneficio a los empleados. La adopción de la nueva interpretación implicó reclasificaciones en las ganancias (pérdidas) acumuladas hacia Otros resultados integrales, modificando los saldos de los estados financieros. El detalle de estas reclasificaciones se muestra a continuación:

	<b>Ganancias (pérdidas) acumuladas</b>	
	MUS\$	
Saldo informado al 30.06.2012	(11.015)	
Efecto reclasificación ganancias/pérdidas actuariales	308	
Efecto impuesto diferido sobre reclasificación (tasa 18,5 %)	(57)	
<b>Saldo con aplicación enmienda NIC19 al 30.06.2012</b>	<b>(10.764)</b>	
Saldo informado al 31.12.2012	48.795	
Efecto reclasificación ganancias/pérdidas actuariales	2.149	
Efecto impuesto diferido sobre reclasificación (tasa 20 %)	(430)	
<b>Saldo con aplicación enmienda NIC19 al 31.12.2012</b>	<b>50.514</b>	
	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>Efecto en el Otros resultados integrales</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Efecto reclasificación ganancias/pérdidas actuariales	(308)	(2.149)
Impuesto diferido	57	430
<b>Saldo final</b>	<b>(251)</b>	<b>(1.719)</b>

### IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”

Define el principio de control y establece este principio como base para determinar qué entidades consolidan en los estados financieros consolidados (incluyendo a entidades de cometido especial, o entidades estructuradas).

El cambio en criterio para consolidar no tuvo impacto en los estados financieros consolidados intermedios.

---

### IFRS 11 “Negocios Conjuntos”

Redefine el concepto de control conjunto, basándose en el principio de control de IFRS 10. Establece los principios que son aplicables para la contabilización de todos los acuerdos conjuntos y requiere que las entidades que son parte de un acuerdo conjunto determinen el tipo de acuerdo (operación conjunta o negocio conjunto) mediante la determinación de sus derechos y obligaciones. Esta nueva norma elimina el método de consolidación proporcional para los negocios conjuntos.

El cambio en criterio para contabilizar la inversión no tuvo impacto en los estados financieros consolidados intermedios, ya que es consistente con la política que se estaba aplicando en la Compañía.

### IFRS 12 “Revelaciones de Participación en Otras Entidades”

Requiere que una entidad revele información que permita evaluar la naturaleza de las participaciones en otras entidades y los riesgos asociados con éstas, y los efectos de esas participaciones en la situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo.

La información requerida en esta nueva norma incluye todas las revelaciones que estaban previamente en NIC 27, NIC 31 y NIC 28, además de nuevas revelaciones.

La adopción de IFRS 12 no ha tenido ningún impacto material sobre los estados financieros.

### IFRS 13 “Medición del Valor Razonable”

Establece una única fuente de guía sobre la forma de medir el valor razonable, cuando éste es requerido o permitido por IFRS. Requiere nuevas revelaciones sobre las mediciones de activos y pasivos.

La adopción de IFRS 13 no ha tenido ningún impacto material sobre los estados financieros.

### NIC 1 Presentación de Estados Financieros”

La modificación a NIC 1 producto de las mejoras anuales aclara la diferencia entre información comparativa adicional voluntaria y la información mínima comparativa requerida. El grupo no ha presentado información adicional voluntaria.

La modificación introduce una separación de ítems en Otras Reservas entre conceptos que podrán ser reconocidos en resultados en el futuro (por ejemplo la diferencia por tipo de cambio de operaciones extranjeras o el movimiento neto de los instrumentos de cobertura de efectivo) y aquellos que no pueden ser reconocidos en resultados (por ejemplo las ganancias/pérdidas actuariales por los beneficios a los Empleados).

Este cambio no impactó los estados financieros de la compañía, ya que estos conceptos se llevan en cuentas separadas en el rubro Otras Reservas.

### NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo”

La modificación aclara que las piezas de repuesto y el equipo auxiliar que cumplen con la definición de la propiedad, planta y equipo no son inventarios. Esta interpretación es consistente con la política que se estaba aplicando y no implicó un cambio en los estados financieros.

### NIC 34 “Información Financiera Intermedia”

La modificación aclara que los activos y pasivos totales para un segmento de operación particular sólo se revelarán cuando las cantidades son medidas por la alta administración con regularidad y en aquellos casos en donde existiera un cambio material en la comparación con la información revelada en los estados financieros anteriores para este segmento de operación. Esta modificación no resultó en un cambio en los estados financieros de la Compañía.

---

## IFRS 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”

Modifica las revelaciones en la información financiera por los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros sobre la posición financiera de la entidad.

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las otras normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tiene un impacto significativo en los estados financieros consolidados intermedios de la Compañía en el período de su aplicación inicial.

### **3.3 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

La información contenida en los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad principios y criterios en conformidad con IFRS.

En la preparación de los estados financieros en conformidad con IFRS se requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectan los montos de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el ejercicio reportado. Estas estimaciones están basadas en el mejor saber de la administración sobre los montos reportados, eventos o acciones.

En la preparación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios se han utilizado estimaciones tales como:

- Vida útil de propiedades, plantas y equipos e intangibles (ver notas 3.1.f y 5.a)
- Valores residuales del activo (ver notas 3.1.f)
- Pérdidas por deterioro (ver nota 5.b)
- Hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros (ver notas 3.1.h y 5.d)
- Hipótesis utilizadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con empleados (ver nota 3.1.m)
- Probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes ( ver nota 3.1.n)

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o la baja) en próximos ejercicios, lo que se aplicaría de forma prospectiva en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros, de acuerdo a NIC 8.

## **4. Gestión de riesgo financiero**

### **4.1 Política de gestión de riesgos**

La estrategia de Gestión de Riesgo está orientada a resguardar los principios de estabilidad y sustentabilidad de la Compañía, eliminando o mitigando las variables de incertidumbre que la afectan o puedan afectar.

Gestionar integralmente los riesgos supone identificar, medir, analizar, mitigar y controlar los distintos riesgos incurridos por las distintas gerencias de la Compañía, así como estimar el impacto en la posición consolidada de la misma, su seguimiento y control en el tiempo. En este proceso intervienen tanto la alta dirección de Colbún como las áreas tomadoras de riesgo.

Los límites de riesgo tolerables, las métricas para la medición del riesgo y la periodicidad de los análisis de riesgo son políticas normadas por el Directorio de la Compañía.

La función de gestión de riesgo es realizada por un Comité de Riesgos con el apoyo de la Gerencia de Gestión y Control de Riesgo y en coordinación con las demás divisiones de la Compañía.

---

## 4.2 Factores de riesgo

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos que se han clasificado en riesgos del negocio eléctrico y riesgos financieros.

### 4.2.1 Riesgos del negocio eléctrico

Colbún enfrenta riesgos asociados a factores exógenos tales como el ciclo económico, la hidrología, el nivel de competencia, los patrones de demanda, la estructura de la industria, los cambios en la regulación y los niveles de precios de los combustibles. Por otra parte enfrenta riesgos asociados al desarrollo de proyectos y fallas en las unidades de generación. Los principales riesgos para este año se encuentran asociados a la hidrología, el precio de los combustibles, riesgos de fallas en centrales operativas y riesgos en el desarrollo de proyectos.

En relación a los riesgos del negocio eléctrico, para el año 2013 los principales se encuentran asociados a la hidrología y los precios de los combustibles, los que se detallan a continuación:

#### a. Riesgo hidrológico

Aproximadamente el 55% de la potencia instalada de Colbún corresponde a centrales hidroeléctricas y térmicas eficientes, las que permiten suministrar los compromisos de la empresa a bajos costos operativos. Sin embargo, en condiciones hidrológicas secas, Colbún debe operar sus plantas térmicas de ciclo combinado principalmente con diésel o gas natural, lo que permite suplir la menor generación hidráulica y complementar la generación a carbón eficiente. En condiciones muy extremas puede ser necesario recurrir a centrales de ciclo abierto operando con diésel.

Esta situación encarece los costos de Colbún aumentando la variabilidad de sus resultados en función de las condiciones hidrológicas. La exposición de la Compañía al riesgo hidrológico, se encuentra razonablemente mitigada mediante una política comercial que tiene por objeto mantener un equilibrio entre la generación base competitiva (hidráulica en un año medio a seco y generación térmica a carbón) y los compromisos comerciales. Adicionalmente nuestras ventas a clientes están acordadas sobre la base de índices que reflejen la estructura de costos de la compañía. Sin embargo, dado que frente a condiciones hidrológicas extremas la variabilidad en los resultados podría aumentar, esta situación está en constante análisis con el objeto de adoptar oportunamente las acciones de mitigación que se requieran.

En este sentido, dadas las condiciones hidrológicas de los últimos tres años, en diversas instancias se han perfeccionado acuerdos de compra de gas natural para operar los ciclos combinados. Estos acuerdos incorporan condiciones de flexibilidad operacional, que permite el uso de dicho combustible en otras centrales.

Por otra parte, cabe mencionar que debido a la prolongada sequía de los últimos años, el abastecimiento hídrico de agua subterráneas de la V Región también se han visto afectadas en diversos periodos, en los cuales se ha tenido que suplir las necesidades de agua para refrigeración y para mitigar emisiones en los ciclos combinados del Complejo Nehuenco, con otras fuentes adicionales de suministro diferente a los doce pozos propios localizados en el mismo complejo. Para estos efectos se suscribieron acuerdos con terceros que poseen derechos de aguas en diferentes puntos de la V Región. Para asegurar el suministro de agua en el largo plazo se están estudiando diversas alternativas.

#### b. Riesgo de precios de los combustibles

Como se mencionó en la descripción del riesgo hidrológico, en situaciones de bajos afluentes a las plantas hidráulicas, Colbún debe hacer uso principalmente de sus plantas térmicas o efectuar compras de energía en el mercado spot a costo marginal.

En estos escenarios el costo de producción de Colbún o los costos marginales se encuentran directamente afectados por los precios de los combustibles, existiendo un riesgo por las variaciones que puedan presentar los precios internacionales de los combustibles. Parte de este riesgo se mitiga con contratos cuyos precios de venta también se indexan con las variaciones de los precios de los combustibles.

---

### **c. Riesgo de suministro de combustibles**

Con respecto al suministro de combustibles líquidos la Compañía mantiene acuerdos con proveedores y capacidad de almacenamiento propio que le permiten contar con una adecuada confiabilidad en la disponibilidad de este tipo de combustible.

En cuanto a las compras de carbón para la central térmica Santa María I, se han realizado nuevas licitaciones invitando a importantes suministradores internacionales, adjudicando el suministro a empresas competitivas y con respaldo. Lo anterior siguiendo una política de compra temprana de modo evitar cualquier riesgo de no contar con este combustible.

### **d. Riesgos de fallas en equipos y mantención**

La disponibilidad y confiabilidad de las unidades de generación y transmisión es fundamental para garantizar los niveles de producción que permiten cubrir adecuadamente los compromisos comerciales. Es por esto que Colbún tiene como política realizar mantenimientos regulares a sus equipos acorde a las recomendaciones de sus proveedores y a la experiencia acumulada acerca de fallas y accidentes a lo largo de su historia operacional. Se ha visto que los equipos para generación térmica que pueden operar con gas o diesel (originalmente diseñados para operar con gas natural), aumentan sus horas equivalentes de operación si utilizan diesel en comparación a si las unidades usan gas. Como resultado, si los equipos operan con diesel requieren de mantenimientos con mayor frecuencia a la habitual y presentan menores niveles de disponibilidad. Dado esto, se han adoptado las políticas de mantención, los procesos y procedimientos, así como las inversiones necesarias para aumentar los niveles de confiabilidad y disponibilidad de las unidades térmicas.

Como política de cobertura de este tipo de riesgos, Colbún mantiene seguros para sus bienes físicos, incluyendo cobertura por daño físico y perjuicio por paralización.

### **e. Riesgos de construcción de proyectos**

El desarrollo de nuevos proyectos de generación y transmisión puede verse afectada por factores tales como: retrasos en la obtención de aprobaciones ambientales, modificaciones al marco regulatorio, judicialización, aumento en el precio de los equipos, oposición de grupos de interés locales e internacionales, condiciones geográficas adversas, desastres naturales, accidentes u otros imprevistos.

Actualmente Colbún se encuentra desarrollando diversos proyectos de manera simultánea, por lo que cualquiera de estos factores puede repercutir negativamente en el avance programado y además aumentar el costo final estimado. Esta situación puede generar un efecto adverso en la operación habitual de la Compañía, pues significa aplazar la puesta en marcha de centrales de generación competitivas por un tiempo indeterminado y reemplazar su producción por mayor generación con petróleo diesel, o en su defecto por mayores compras en el mercado spot.

La exposición de la Compañía a este tipo de riesgos se gestiona a través de una política comercial que considera los efectos de los eventuales atrasos de los proyectos. Alternativamente incorporamos niveles de holgura en las estimaciones de plazo y costo de construcción.

Adicionalmente, la exposición de la Compañía a este riesgo se encuentra parcialmente cubierta con la contratación de pólizas de tipo Todo Riesgo de Construcción que cubren tanto daño físico como pérdida de beneficio por efecto de atraso en la puesta en servicio producto de un siniestro, ambos con deducibles estándares para este tipo de seguros.

### **f. Riesgos regulatorios**

La estabilidad regulatoria es fundamental para un sector como el de generación de electricidad donde los proyectos de inversión tienen largos plazos de desarrollo, ejecución y de retorno para la inversión. Dicha estabilidad regulatoria ha sido una característica valiosa del sector eléctrico chileno.

Sin perjuicio de lo anterior, la regulación siempre es factible de perfección. En este sentido, estimamos que actualmente es importante desarrollar nuevas iniciativas que permitan solucionar ciertas incertidumbres, en particular en cuanto a la construcción de líneas de transmisión y a la falta de iniciativas de nuevos proyectos de generación de capacidades relevantes.

A continuación nos referimos en detalle a ciertos riesgos o medidas regulatorias recientes:

Suministros forzados: Las dificultades financieras y el posterior proceso de quiebra de la empresa generadora Campanario Generación S.A., dio origen a una serie de hechos que tienen relación con el marco regulatorio. En efecto, esta situación repercutió en todos los actores del sector generando múltiples consecuencias, tales como el rompimiento de la cadena de pago en el mercado spot y la reasignación forzada, por disposición de la SEC, de los suministros regulados comprometidos por Campanario a SAESA y CGED. Esta decisión unilateral de la autoridad ha significado abastecer obligatoriamente los contratos suscritos por Campanario. Al respecto, Colbún estima que se deben mejorar los mecanismos de mitigación del riesgo de contraparte entre los miembros del CDEC, utilizando experiencias internacionales sobre la base de cámaras de compensación. A juicio de Colbún, dado que la reasignación forzada fue decretada por la SEC como medida de emergencia y de carácter transitoria, es necesario que se someta a licitación nuevamente el suministro de CGED que no está amparado por un contrato, tal como efectivamente fue licitado y adjudicado el suministro de SAESA durante el año 2012.

Suministros no cubiertos por contratos: en el mes de Diciembre de 2012 se detectó una situación anormal que afecta a cuatro empresas distribuidoras. Los consumos reales de esas distribuidoras excedieron en 89 GWh los bloques de energía contratados por ellas mismas para el año 2012. Esto ha provocado que el CDEC-SIC provisionalmente haya asignado estos suministros a todos los generadores del SIC a prorrata de la energía que inyectaron éstos al sistema en Diciembre de 2012 considerando como precio el costo marginal de cada punto de retiro. A la fecha, las distribuidoras no han pagado dichos suministros habiendo rechazado las facturas (particularmente a Colbún se le adeuda US\$ 3,8 millones) y la SEC inició a comienzo del 2013 un proceso de investigación de la situación. La SEC mediante Oficio Ordinario 6121/2013 formuló cargos a dichas Distribuidoras por no contar con suministro contratado incumpliendo el art. 131 de la Ley Eléctrica; y además, por Oficio Ordinario 7230/2013 resolvió que los déficit de suministro señalados sean cubierto por los excedentes de contratos de suministro de otras compañías distribuidoras que no se habían utilizado en el mes de Diciembre de 2012. La aplicación práctica y concreta de este Oficio y la determinación de qué excedentes se van a considerar está pendiente a la fecha, sin perjuicio de lo cual – a juicio de los asesores legales de la compañía – el Oficio Ordinario 7230/2013 contiene ilegalidades que afectan al normal funcionamiento del sistema y disminuyen la confianza de los agentes de mercado.

Nuevas normas sectoriales: El 31 de Diciembre de 2012, se publicó el reglamento que regula los servicios complementarios. Este reglamento tramitado durante largo tiempo, otorga facultades para que los CDECs decidan la instalación forzosa de equipamiento en el sistema, la que debe ser acatada por sus participantes. Adicionalmente este reglamento no permite transferir a los consumidores los costos reales asociados a la prestación de estos servicios. La legislación comparada permite identificar sistemas donde estos servicios sí son transados a valor de mercado, por lo que nuestra regulación estaría introduciendo un cierto grado de distorsiones sobre el sector eléctrico.

Nueva norma de emisiones para termoeléctricas: En 2011 se publicó la nueva norma de emisiones para termoeléctricas. La nueva norma fija límites para las emisiones y establece el plazo para cumplir con esos límites. La nueva regulación distingue dos categorías de plantas: las existentes y las nuevas. En el caso de Colbún, todas sus centrales térmicas (incluyendo la central Santa María I) cumplen con esta nueva norma o bien se encuentran desarrollando las adaptaciones necesarias en los plazos previstos.

ERNC: En el último tiempo se han observado iniciativas parlamentarias de proyectos de ley, como el que promueve el desarrollo de energías renovables no convencionales, que introducen riesgos al sector. En efecto, sin perjuicio del enorme potencial que Chile tiene en las referidas fuentes de generación, el proyecto de ley indicado impone su desarrollo a niveles más allá de lo que indica la eficiencia económica y ambiental y a través de instrumentos que introducen distorsiones en el mercado eléctrico. Colbún está estudiando y desarrollando proyectos de energías renovables no convencionales que sean económica y ambientalmente eficientes sin necesidad de incentivos especiales adicionales a los que ya existen.

Dentro de este marco, en Junio 2013 tras evaluar 69 proyectos de ERNC, Colbún adjudicó a las empresas Acciona Energía, de España, y Comasa Generación, de Chile, la licitación iniciada el año pasado para la compra de energías y atributos asociados a proyectos eficientes de Energías Renovables No Convencionales. En el caso de Acciona Energía, el contrato comprende la compra a un precio estabilizado de la energía que genere el parque eólico Punta Palmeras por un plazo de 12 años, cuya generación se estima en cerca de 124 GWh anuales. La suscripción de este contrato permitirá a Acciona Energía levantar su primer parque eólico en Chile, el cual estará ubicado en la Comuna de Canela, a 70 km de la ciudad de Los Vilos, IV Región. El inicio de las obras se prevé para el último trimestre de este año, de forma que pueda estar en servicio el 31 de diciembre de 2014. En el caso de Comasa Generación, el contrato establece la compra de atributos ERNC asociados a la planta Lautaro de esa compañía, central de biomasa de 26 MW ubicada en la Comuna de Lautaro, IX Región. Este acuerdo también es por un plazo de 12 años y comprende los atributos ERNC asociados a una generación promedio de 100 GWh al año.

#### 4.2.2 Riesgos financieros

Los riesgos financieros son aquellos riesgos ligados a la imposibilidad de realizar transacciones o al incumplimiento de obligaciones procedentes de las actividades por falta de fondos, como también las variaciones de tasas de interés, tipos de cambios, quiebra de contraparte u otras variables financieras de mercado que puedan afectar patrimonialmente a Colbún

##### a. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio viene dado principalmente por los pagos que se deben realizar en monedas distintas al dólar para el proceso de generación de energía, por las inversiones en plantas de generación de energía ya existentes o nuevas plantas en construcción, y por la deuda contratada en moneda distinta a la moneda funcional de la Compañía.

Los instrumentos utilizados para gestionar el riesgo de tipo de cambio corresponden a swaps de moneda y forwards.

Al 30 de junio de 2013, en términos de calce de monedas el balance actual de la compañía muestra un exceso de pasivos sobre activos en pesos chilenos. Esta posición "corta" se traduce en un resultado de diferencia de cambio de aproximadamente de US\$3 millones por cada \$10 de variación en la paridad peso dólar.

##### b. Riesgo de tasa de interés

Se refiere a las variaciones de las tasas de interés que afectan el valor de los flujos futuros referenciados a tasa de interés variable, y a las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos referenciados a tasa de interés fija que son contabilizados a valor razonable.

El objetivo de la gestión de este riesgo es alcanzar un equilibrio en la estructura de deuda, disminuir los impactos en el costo motivados por fluctuaciones de tasas de interés y de esta forma poder reducir la volatilidad en la cuenta de resultados de la Compañía.

Para cumplir con los objetivos y de acuerdo a las estimaciones de Colbún se contratan derivados de cobertura con la finalidad de mitigar estos riesgos. Los instrumentos utilizados son swaps de tasa de interés fija y collars.

La deuda financiera de la Compañía, incorporando el efecto de los derivados de tasa de interés contratados, presenta el siguiente perfil:

Tasa de interés	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Fija	89%	90%	90%
Variable	11%	10%	10%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Se tiene una exposición a la tasa Libor, la cual se traduce en que ante un aumento en 10 bps de la tasa Libor, la Compañía deberá desembolsar anualmente US\$ 0,16 millones adicionales.

### **c. Riesgo de crédito**

La empresa se ve expuesta a este riesgo derivado de la posibilidad de que una contraparte falle en el cumplimiento de sus obligaciones contractuales y produzca una pérdida económica o financiera. Históricamente todas las contrapartes con las que Colbún ha mantenido compromisos de entrega de energía han hecho frente a los pagos correspondientes de manera correcta. Sumado a esto gran parte de los cobros que realiza Colbún son a integrantes del Sistema Interconectado Central chileno, entidades de elevada solvencia.

Sin perjuicio de lo anterior, durante el último año se han observado problemas puntuales de insolvencia de algunos integrantes del CDEC.

Con respecto a las colocaciones en tesorería y derivados que se realizan, Colbún efectúa las transacciones con entidades de elevados ratings crediticios, reconocidas nacional e internacionalmente, de modo que minimicen el riesgo de crédito de la empresa. Adicionalmente, la Compañía ha establecido límites de participación por contraparte, los que son aprobados por el Directorio de la Sociedad y revisados periódicamente.

AL 30 de junio de 2013 las inversiones de excedentes de caja se encuentran invertidas en bancos locales e internacionales; los primeros con clasificación de riesgo local igual o superior a AA- y los extranjeros con clasificación de riesgo internacional grado de inversión. Estas inversiones se encuentran diversificadas en una amplia gama de instituciones financieras, donde la que concentra la mayor participación alcanza un 32,1%. Respecto a los derivados existentes, las contrapartes internacionales de la compañía tienen riesgo equivalente a BBB o superior y las contrapartes nacionales tienen clasificación local AA- o superior. Cabe destacar que ninguna contraparte concentra más del 14,1% en términos de nacional.

### **d. Riesgo de liquidez**

Este riesgo viene motivado por las distintas necesidades de fondos para hacer frente a los compromisos de inversiones y gastos del negocio, vencimientos de deuda, etc.

Los fondos necesarios para hacer frente a estas salidas de flujo de efectivo se obtienen de los propios recursos generados por la actividad ordinaria de Colbún y por la contratación de líneas de crédito que aseguren fondos suficientes para soportar las necesidades previstas por un período.

Al 30 de junio de 2013 Colbún cuenta con excedentes de caja de US\$223,0 millones, invertidos en Depósitos a Plazo con duración promedio menor a 90 días. Asimismo, la Compañía tiene como fuentes de liquidez adicional disponibles al día de hoy: (i) una línea comprometida de financiamiento con entidades locales por UF 4 millones, (ii) dos líneas de bonos inscritas en el mercado local por un monto conjunto de UF 7 millones, (iii) una línea de efectos de comercio inscrita en el mercado local por UF 2,5 millones y (iv) líneas bancarias no comprometidas por aproximadamente US\$150 millones.

En los próximos doce meses, la compañía deberá desembolsar aproximadamente US\$150 millones por concepto de intereses y amortizaciones, los cuales en su mayoría corresponden al vencimiento del bono serie G (UF 2 millones) en Diciembre 2013. Dichos desembolsos esperan cubrirse con una combinación de generación de flujos propia de la empresa más posibles operaciones de refinanciamiento.

Al 30 de junio de 2013 Colbún cuenta con clasificaciones de riesgo nacional A+ por Fitch Ratings y AA- por Humphreys, ambas con perspectivas estables. A nivel internacional la clasificación de la Compañía es BBB con perspectiva estable por Fitch Ratings y BBB- con perspectiva negativa por Standard & Poor's.

## **4.3 Medición del riesgo**

La Compañía realiza periódicamente análisis y mediciones de su exposición a las distintas variables de riesgo, de acuerdo a lo presentado en párrafos anteriores.

Para efectos de medir su exposición Colbún emplea metodologías ampliamente utilizadas en el mercado para realizar análisis de sensibilidad sobre cada variable de riesgo, de manera que la administración pueda manejar la exposición de la Compañía a las distintas variables y su impacto económico.

## 5. Criterios contables críticos

La administración necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros. Cambios en los supuestos y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros. A continuación se detallan las estimaciones y juicios críticos usados por la administración en la preparación de los presentes estados financieros consolidados intermedios:

### a. Cálculo de depreciación y amortización, y estimación de vidas útiles asociadas

Tanto las propiedades, plantas y equipos como los activos intangibles distintos de la plusvalía con vida útil definida, son depreciados y amortizados linealmente sobre la vida útil estimada. Las vidas útiles han sido estimadas y determinadas, considerando aspectos técnicos, naturaleza del bien, y estado de los bienes. Las vidas útiles estimadas al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 son las siguientes:

#### (i) Vidas útiles Propiedades, plantas y equipos:

El detalle de las vidas útiles de las principales Propiedades, plantas y equipos se presenta a continuación:

Clases de propiedades, plantas y equipos	Intervalo de años de vida útil estimada	Vida útil remanente promedio años
Construcciones y obras de infraestructura	30 - 50	28
Maquinarias y equipos	20 - 50	26
Otros activos fijos	10 - 20	14

Para mayor información, se presenta una apertura adicional por clases de planta:

Clases de centrales	Intervalo de años de vida útil estimada	Vida útil remanente promedio años
<b>Instalaciones de generación</b>		
Centrales hidráulicas		
Obra civil	30 - 50	27
Equipo electromecánico	20 - 50	31
Centrales térmicas		
Obra civil	20 - 50	29
Equipo electromecánico	20 - 35	24

#### (ii) Vidas útiles activos intangibles distintos de la plusvalía (con vidas útiles definidas):

Las vidas útiles sobre los activos intangibles de la Compañía corresponden a software y similares, y servidumbres temporales, los cuales se amortizan de acuerdo a la duración del contrato respectivo.

#### (iii) Vidas útiles activos intangibles distintos de la plusvalía (con vidas útiles indefinidas):

La Compañía efectuó un análisis de las vidas útiles de los activos intangibles distintos de la plusvalía, servidumbres y derechos de aguas, entre otros, concluyendo que no existe un límite previsible de tiempo a lo largo del cual el activo genere entradas de flujos netos de efectivo. Para estos activos intangibles se determinó que sus vidas útiles tienen el carácter de indefinidas.

### b. Deterioro de activos tangibles e intangibles, excluyendo el menor valor

A la fecha de cierre de cada año, o en aquella fecha en que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe del saneamiento necesario. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que el activo pertenece.

En el caso de las Unidades Generadoras de Efectivo a las que se han asignado activos tangibles o activos intangibles con una vida útil indefinida, el análisis de su recuperabilidad se realiza de forma sistemática al cierre de cada ejercicio o bajo circunstancias consideradas necesarias para realizar tal análisis.

El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado descontado el costo necesario para su venta y el valor de uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados. Para el cálculo del valor de recuperación del inmovilizado material, el valor de uso es el criterio utilizado por la Compañía.

Para estimar el valor de uso, la Compañía prepara las provisiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados por la Administración de la Compañía. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y costos de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando la mejor información disponible a la fecha, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa, antes de impuestos, que recoge el costo de capital del negocio en que se desarrolla. Para su cálculo se tiene en cuenta el costo actual del dinero y las primas de riesgo utilizadas de forma general para el negocio.

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 al rubro "Gastos por depreciación y amortización" del Estado de Resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el saneamiento.

La Administración de la Compañía, en base al resultado del test de deterioro, anteriormente explicado, ha identificado deterioro por MUS\$137. Para el resto de los activos tangibles e intangibles, considera que no existen indicios de deterioro del valor contable ya que estos no superan el valor recuperable de los mismos.

#### **c. Activos financieros retenidos hasta el vencimiento**

La administración ha revisado los activos financieros de la Compañía retenidos hasta el vencimiento a la luz de los requisitos de liquidez y mantención de capital y ha confirmado la intención positiva y la capacidad de la Compañía de retener dichos activos hasta el vencimiento.

#### **d. Valor justo de los derivados y otros instrumentos financieros**

Tal como se describe en la nota 4, la Administración usa su criterio al seleccionar una técnica de valoración apropiada de los instrumentos financieros que no se cotizan en un mercado activo. Se aplican las técnicas de valoración usadas comúnmente por los profesionales del mercado. En el caso de los instrumentos financieros derivados, se forman las presunciones basadas en las tasas cotizadas en el mercado, ajustadas según las características específicas del instrumento. Otros instrumentos financieros se valorizan usando un análisis de la actualización de los flujos de efectivo basado en las presunciones soportadas, cuando sea posible, por los precios o tasas observables de mercado.

## 6. Operaciones por segmentos

El negocio básico de Colbún es la generación y venta de energía eléctrica. Para ello cuenta con activos que producen dicha energía, la que es vendida a diversos clientes con los cuales se mantienen contratos de suministros y a otros sin contrato de acuerdo a lo estipulado en la Ley.

El sistema de control de gestión de Colbún analiza el negocio desde una perspectiva de un mix de activos hidráulicos / térmicos que producen energía eléctrica para servir a una cartera de clientes. En consecuencia, la asignación de recursos y las medidas de desempeño se analizan en términos agregados.

Sin perjuicio de lo anterior, la gestión interna considera criterios de clasificación para los activos y para los clientes, para efectos meramente descriptivos pero en ningún caso de segmentación de negocio.

Algunos de estos criterios de clasificación son, por ejemplo, la tecnología de producción: plantas hidroeléctricas (que a su vez pueden ser de pasada o de embalse) y plantas térmicas (que a su vez pueden ser a carbón, de ciclo combinado, de ciclo abierto, etc.). Los clientes, a su vez, se clasifican siguiendo conceptos contenidos en la regulación en clientes libres, clientes regulados y mercado spot (ver nota 2).

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

Colbún es parte del sistema de despacho del CDEC-SIC, por lo que la generación de cada una de las plantas está definida por ese sistema de despacho, de acuerdo a la definición de óptimo económico para la totalidad del SIC.

Dado que Colbún S.A. opera sólo en el Sistema Interconectado Central, 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 Colbún S.A., a la totalidad del negocio ya señalado.

### Información sobre productos y servicios

Servicios	Enero - Junio		Abril-Junio	
	2013 MUS\$	2012 MUS\$	2013 MUS\$	2012 MUS\$
Ventas de energía	657.679	488.688	369.166	216.177
Ventas de potencia	86.361	76.710	46.174	37.251
Otros ingresos	141.289	127.302	103.027	78.182
<b>Total ventas</b>	<b>885.329</b>	<b>692.700</b>	<b>518.367</b>	<b>331.610</b>

### Información sobre ventas a clientes principales

Clientes principales	Enero - Junio				Abril-Junio			
	2013		2012		2013		2012	
	MUS\$	%	MUS\$	%	MUS\$	%	MUS\$	%
Codelco	225.866	26%	39.215	6%	184.681	36%	2.407	1%
CGE	179.997	20%	171.600	25%	88.462	17%	82.221	25%
Chilectra	136.854	15%	125.279	18%	68.486	13%	63.032	19%
SAESA	63.251	7%	66.435	10%	32.031	6%	32.654	10%
AngloAmerican	48.411	6%	82.460	12%	24.258	5%	28.658	9%
Otros	230.950	26%	207.711	29%	120.449	23%	122.638	36%
<b>Total ventas</b>	<b>885.329</b>	<b>100%</b>	<b>692.700</b>	<b>100%</b>	<b>518.367</b>	<b>100%</b>	<b>331.610</b>	<b>100%</b>

## 7. Clases de efectivo y equivalentes al efectivo

### a. Composición del rubro

La composición del rubro al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>30.06.2013</b> MUS\$	<b>31.12.2012</b> MUS\$
Efectivo en caja	52	55
Saldos bancos	790	306
Depósitos a Plazo	151.785	216.877
Otros Instrumentos Líquidos	70.417	502
<b>Total</b>	<b>223.044</b>	<b>217.740</b>

Los Depósitos a Plazo vencen en un plazo inferior a tres meses y devengan el interés de mercado para este tipo de inversiones de corto plazo.

Los Otros Instrumentos Líquidos corresponden a fondos de renta fija en pesos, euros y en dólares, de muy bajo riesgo, los cuales se encuentran registrados al valor de la cuota respectiva a la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados intermedios.

### b. Detalle por tipo de moneda

El detalle de efectivo y equivalentes al efectivo, por tipo de moneda, considerando el efecto de derivados, es el siguiente:

<b>Moneda</b>	<b>30.06.2013</b>		<b>31.12.2012</b>	
	<b>Moneda de origen</b> MUS\$	<b>Moneda con derivado <sup>(1)</sup></b> MUS\$	<b>Moneda de origen</b> MUS\$	<b>Moneda con derivado <sup>(1)</sup></b> MUS\$
EUR	6.045	6.045	3.979	14.819
CLP	53.495	53.495	200.720	136.920
USD	163.504	163.504	13.041	66.541
<b>Total</b>	<b>223.044</b>	<b>223.044</b>	<b>217.740</b>	<b>218.280</b>

<sup>(1)</sup> Considera el efecto de forward de tipo de cambio suscritos para redenominar a dólares o euros ciertos Depósitos a Plazo en pesos.

## 8. Otros activos financieros

	<b>Corriente</b>		<b>No corriente</b>	
	<b>30.06.2013</b> MUS\$	<b>31.12.2012</b> MUS\$	<b>30.06.2013</b> MUS\$	<b>31.12.2012</b> MUS\$
Instrumentos Derivados cobertura <sup>(1)</sup> (Ver nota 13.1.)	12.611	24.702	6.196	10.164
Inversión en el CDEC	-	-	296	314
<b>Total</b>	<b>12.611</b>	<b>24.702</b>	<b>6.492</b>	<b>10.478</b>

<sup>(1)</sup> Corresponde al mark-to-market positivo corriente y no corriente de los derivados de cobertura vigentes al cierre de cada periodo. (Ver nota 13.1).

## 9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Rubro	Corriente	
	30.06.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Deudores comerciales con contrato	178.526	121.742
Deudores varios <sup>(1)</sup>	5.775	63.055
<b>Total</b>	<b>184.301</b>	<b>184.797</b>

<sup>(1)</sup> Al 30 de junio de 2013 corresponden principalmente a cuentas por cobrar por Bonos de Carbono, en tanto al 31 de diciembre de 2012 a cuentas por cobrar con seguros de siniestros.

El período medio de cobro a clientes es de 30 días.

Considerando la solvencia de los deudores, la regulación vigente y en concordancia con la política de incobrables declarada en nuestras políticas contables (ver nota3.h.1.7), la sociedad ha estimado que no existe evidencia objetiva de deterioro en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar que implique constituir provisión al cierre de cada ejercicio.

Los valores razonables de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corresponden a los mismos valores comerciales.

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el análisis de deudores comerciales, es el siguiente:

a) Estratificación de cartera de los deudores comerciales: por antigüedad, cartera vencida pero no deteriorada.

Facturado	SalDOS al 30.06.2013					
	Al Día MUS\$	1-30 días MUS\$	31-60 MUS\$	61-90 MUS\$	91-más MUS\$	Total MUS\$
Deudores comerciales Regulados	-	635	4	24	55	718
Deudores comerciales Libres	-	497	-	69	-	566
Otros deudores comerciales	-	460	26	-	62	548
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>1.592</b>	<b>30</b>	<b>93</b>	<b>117</b>	<b>1.832</b>
Facturas por emitir	SalDOS al 30.06.2013					
	Al Día MUS\$	1-30 días MUS\$	31-60 MUS\$	61-90 MUS\$	91-más MUS\$	Total MUS\$
Deudores comerciales Regulados	-	80.957	-	-	3.964	84.921
Deudores comerciales Libres	-	87.445	-	-	-	87.445
Otros deudores comerciales	1.900	2.428	-	-	-	4.328
<b>Subtotal</b>	<b>1.900</b>	<b>170.830</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.964</b>	<b>176.694</b>
<b>Total Deudores Comerciales</b>	<b>1.900</b>	<b>172.422</b>	<b>30</b>	<b>93</b>	<b>4.081</b>	<b>178.526</b>
<b>N° de clientes</b>	<b>2</b>	<b>90</b>	<b>29</b>	<b>23</b>	<b>66</b>	

Facturado	SalDOS al 31.12.2012					
	Al Día MUS\$	1-30 días MUS\$	31-60 MUS\$	61-90 MUS\$	91-más MUS\$	Total MUS\$
Deudores comerciales Regulados	-	3.115	2	145	104	3.366
Deudores comerciales Libres	-	588	-	-	169	757
Otros deudores comerciales	459	2.112	33	6	3.400	6.010
<b>Subtotal</b>	<b>459</b>	<b>5.815</b>	<b>35</b>	<b>151</b>	<b>3.673</b>	<b>10.133</b>

  

Facturas por emitir	SalDOS al 31.12.2012					
	Al Día MUS\$	1-30 días MUS\$	31-60 MUS\$	61-90 MUS\$	91-más MUS\$	Total MUS\$
Deudores comerciales Regulados	-	72.091	7.767	-	-	79.858
Deudores comerciales Libres	301	9.336	-	-	-	9.637
Otros deudores comerciales	20.914	843	357	-	-	22.114
<b>Subtotal</b>	<b>21.215</b>	<b>82.270</b>	<b>8.124</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>111.609</b>

  

<b>Total Deudores Comerciales</b>	<b>21.674</b>	<b>88.085</b>	<b>8.159</b>	<b>151</b>	<b>3.673</b>	<b>121.742</b>
<b>N° de clientes</b>	<b>5</b>	<b>73</b>	<b>56</b>	<b>33</b>	<b>52</b>	

b) Clientes en cobranza judicial

No existen deudores comerciales y otras cuentas por cobrar registradas en la contabilidad que se encuentren en cobranza judicial.

## 10. Instrumentos financieros

### a. Instrumentos financieros por categoría

Las políticas contables relativas a instrumentos financieros se han aplicado a las categorías que se detallan a continuación:

#### a.1 Activos

30 de junio de 2013	Mantenidos al vencimiento MUS\$	Préstamos y cuentas por cobrar MUS\$	Activos a valor razonable con cambios en resultados MUS\$	Derivados de cobertura MUS\$	Total MUS\$
Depósitos a Plazo y Otros Instrumentos Líquidos (ver nota 7)	151.785	-	70.417	-	222.202
Deudores comerciales y cuentas por cobrar (ver nota 9)	-	184.301	-	-	184.301
Instrumentos financieros derivados (ver nota 13)	-	-	-	18.807	18.807
Otros activos financieros (ver nota 8)	296	-	-	-	296
<b>Total</b>	<b>152.081</b>	<b>184.301</b>	<b>70.417</b>	<b>18.807</b>	<b>425.606</b>

31 de diciembre de 2012	Mantenidos al vencimiento MUS\$	Préstamos y cuentas por cobrar MUS\$	Activos a valor razonable con cambios en resultados MUS\$	Derivados de cobertura MUS\$	Total MUS\$
Depósitos a Plazo y Otros Instrumentos Líquidos (ver nota 7)	216.877	-	502	-	217.379
Deudores comerciales y cuentas por cobrar (ver nota 9)	-	184.797	-	-	184.797
Instrumentos financieros derivados (ver nota 13)	-	-	-	34.866	34.866
Otros activos financieros (ver nota 8)	314	-	-	-	314
<b>Total</b>	<b>217.191</b>	<b>184.797</b>	<b>502</b>	<b>34.866</b>	<b>437.356</b>

## a.2 Pasivos

30 de junio de 2013	Mantenidos al vencimiento MUS\$	Préstamos y cuentas por pagar MUS\$	Pasivos a valor razonable con cambios en resultados MUS\$	Derivados de cobertura MUS\$	Total MUS\$
Préstamos que devengan interés (ver nota 21.a)	-	1.607.096	-	-	1.607.096
Instrumentos financieros derivados (ver nota 13)	-	-	610	13.168	13.778
Cuentas por pagar comerciales (ver nota 22)	-	202.270	-	-	202.270
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>1.809.366</b>	<b>610</b>	<b>13.168</b>	<b>1.823.144</b>

  

31 de diciembre de 2012	Mantenidos al vencimiento MUS\$	Préstamos y cuentas por pagar MUS\$	Pasivos a valor razonable con cambios en resultados MUS\$	Derivados de cobertura MUS\$	Total MUS\$
Préstamos que devengan interés (ver nota 21.a)	-	1.702.244	-	-	1.702.244
Instrumentos financieros derivados (ver nota 13)	-	-	1.672	19.023	20.695
Cuentas por pagar comerciales (ver nota 22)	-	133.256	-	-	133.256
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>1.835.500</b>	<b>1.672</b>	<b>19.023</b>	<b>1.856.195</b>

## b. Calidad crediticia de Activos Financieros

La calidad crediticia de los activos financieros que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro se puede evaluar en función de la clasificación crediticia ("rating") otorgada a las contrapartes de la Compañía por agencias de clasificación de riesgo de reconocido prestigio nacional e internacional.

Calidad crediticia de Activos Financieros	30.06.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
<b>Cientes con clasificación de riesgo local</b>		
AAA	79.683	1.194
AA	43.533	43.764
AA-	1.900	-
A+	40.470	38.718
A	264	4.237
A-	-	47
<b>Total</b>	<b>165.850</b>	<b>87.960</b>
<b>Cientes sin clasificación de riesgo local</b>		
<b>Total</b>	<b>12.676</b>	<b>33.782</b>
<b>Caja en bancos y depósitos bancarios a corto plazo Mercado Local</b>		
AAA	20.680	102.251
AA+	9.864	41.702
AA	49	8.947
AA-	64.922	60.985
<b>Total</b>	<b>95.515</b>	<b>213.885</b>
<b>Caja en bancos y depósitos bancarios a corto plazo Mercado Internacional (*)</b>		
BBB- o superior	57.112	3.353
<b>Total</b>	<b>57.112</b>	<b>3.353</b>
<b>Activos Financieros derivados Contraparte Mercado Local</b>		
AAA	6.666	9.387
AA+	1.017	1.268
AA-	7.548	18.998
<b>Total</b>	<b>15.231</b>	<b>29.653</b>
<b>Activos Financieros derivados Contraparte Mercado Internacional (*)</b>		
BBB- o superior	3.576	5.213
<b>Total</b>	<b>3.576</b>	<b>5.213</b>

(\*) Clasificación de riesgo internacional

## 11. Información sobre partes relacionadas

Las operaciones entre la Compañía y sus subsidiarias dependientes, que son partes relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones, y han sido eliminadas en el proceso de consolidación. La identificación de vínculo entre la Controladora, Subsidiaria y Coligadas se encuentra detallada en la nota N° 3.1 letra b.

### a. Accionistas mayoritarios

La distribución de los accionistas de la Compañía al 30 de junio de 2013 es la siguiente:

Nombre de los Accionistas	Participación %
Minera Valparaíso S.A. (*)	35,17
Forestal Cominco S.A. (*)	14,00
Antarchile S.A.	9,58
AFP Habitat S.A. (**)	5,16
AFP Provida S.A. (**)	5,08
AFP Capital S.A. (**)	4,14
AFP Cuprum S.A. (**)	3,41
Banco de Chile por cuenta de terceros	2,95
Banco Itaú por cuenta de inversionistas	2,80
Banco Santander JP Morgan	1,72
Otros accionistas	15,99
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

(\*) La Compañía es controlada por Minera Valparaíso S.A. (35,17%) en forma directa, y a través de sus filiales Forestal Cominco S.A. (14,00%) e Inversiones Collianca Ltda. (0,09%). El control se ejerce producto de poseer la calidad de accionista mayoritario y de un acuerdo que asegura una mayoría en el Directorio de Colbún S.A.

(\*\*) Corresponde a la participación consolidada por cada Administradora de Fondos de Pensión.

### b. Saldo y transacciones con entidades relacionadas

#### b. 1. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	País origen	Naturaleza de la relación	Tipo de Moneda	Corriente		No corriente	
					30.06.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$	30.06.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
96.731.890-6	Cartulinas CMPC S.A.	Chile	Grupo empresarial común	Dólar	-	10.000	-	-
				Pesos	1.577	1.687	-	-
96.853.150-6	Papeles Cordillera S.A.	Chile	Grupo empresarial común	Pesos	1.160	1.190	392	400
96.529.310-8	CMPC Tissue S.A.	Chile	Grupo empresarial común	Pesos	449	449	-	-
96.806.130-5	Electrogas S.A.	Chile	Asociada	Dólar	2.729	1.456	-	-
77.017.930-0	Transmisora Eléctrica de Quillota Ltda.	Chile	Asociada	Pesos	454	411	-	-
76.652.400-1	Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A.	Chile	Asociada	Pesos	4.592	-	-	-
<b>Total</b>					<b>10.961</b>	<b>15.193</b>	<b>392</b>	<b>400</b>

#### b.2. Cuentas por pagar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	País origen	Naturaleza de la relación	Tipo de Moneda	Corriente	
					30.06.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
90.412.000-6	Minera Valparaíso S.A.	Chile	Accionista mayoritario	Dólar	-	4.796
79.621.850-9	Forestal Cominco S.A.	Chile	Accionista mayoritario	Dólar	-	1.854
96.806.980-2	Entel PCS Comunicaciones S.A.	Chile	Grupo empresarial Común	Dólar	34	-
97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Grupo empresarial Común	Pesos	-	1
99.520.000-7	Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.	Chile	Director Común	Pesos	17.858	20.475
96.565.580-8	Leasing Tattersall S.A.	Chile	Director Común	Pesos	-	142
<b>Total</b>					<b>17.892</b>	<b>27.268</b>

### b. 3 Transacciones más significativas y sus efectos en resultado

	Sociedad	País origen	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	Descripción de la Transacción	Enero-Junio				Abril - Junio			
						2013		2012		2013		2012	
						Monto MUS\$	Efecto en resultados (cargo) abono MUS\$						
77.017.930-0	Transmisora Eléctrica de Quillota Ltda.	Chile	Coligada	Pesos	Peaje uso de instalaciones	1.361	(1.144)	1.258	(1.057)	710	(597)	619	(520)
				UF	Ingresos por servicios prestados	68	68	59	59	33	33	29	29
76.652.400-1	Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A.	Chile	Coligada	UF	Préstamo otorgado <sup>(1)</sup>	4.873	-	-	-	4.873	-	-	-
				UF	Intereses por préstamo otorgado	55	55	-	-	55	55	-	-
					Aportes de Capital <sup>(2)</sup>	2.767	-	9.109	-	-	-	4.037	-
96.806.130-5	Electrogas S.A.	Chile	Coligada	Pesos	Servicio de transporte de gas	5.048	(4.242)	4.997	(4.199)	2.643	(2.221)	2.505	(2.105)
				Pesos	Servicio de transporte de diesel	558	(469)	549	(461)	277	(233)	275	(231)
				Dólar	Dividendo declarado <sup>(3)</sup>	2.729	-	6.027	-	2.729	-	-	-
				Dólar	Dividendo recibido	5.100	-	-	-	5.100	-	-	-
96.853.150-6	Papeles Cordillera S.A.	Chile	Grupo empresarial común	Pesos	Venta de energía y potencia y transporte de energía	7.972	6.699	8.011	6.732	4.026	3.383	3.869	3.251
96.532.330-9	CMPC Celulosa S.A.	Chile	Grupo empresarial común	Pesos	Venta de energía y potencia y transporte de energía	-	-	7.004	5.886	-	-	865	727
96.731.890-6	Cartulinas CMPC S.A.	Chile	Grupo empresarial común	Pesos	Venta de energía y potencia y transporte de energía	11.234	9.440	13.655	11.475	5.692	4.783	6.227	5.233
96.529.310-8	CMPC Tissue S.A.	Chile	Grupo empresarial común	Pesos	Venta de energía y potencia y transporte de energía	3.054	2.566	2.973	2.498	1.509	1.268	1.495	1.256
79.621.850-9	Forestal Cominco S.A.	Chile	Accionista mayoritario	Dólar	Dividendo Pagados <sup>(4)</sup>	4.757	-	-	-	4.757	-	-	-
90.412.000-6	Minera Valparaiso S.A.	Chile	Accionista mayoritario	Dólar	Dividendo Pagados <sup>(4)</sup>	1.893	-	-	-	1.893	-	-	-
99.520.000-7	Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.	Chile	Director común	Pesos	Servicio de Abastecimiento de diesel	62.167	(46.478)	326.163	(245.523)	49.805	(37.194)	186.889	(140.713)
96.565.580-8	Leasing Tattersall S.A.	Chile	Director común	Pesos	Arriendo de vehículos	946	(795)	824	(692)	469	(394)	543	(546)
96.806.980-2	Entel PCS Telecomunicaciones S.A.	Chile	Director común	Pesos	Servicios de telefonía	259	(217)	18	(15)	134	(112)	17	(14)
96.722.460-k	Metrogas S.A.	Chile	Director común	Dólar	Compra gas natural	22.554	(18.952)	-	-	-	-	-	-
96.620.900-3	Empresa Chilena de Gas Natural	Chile	Director común	Dólar	Compra gas natural	127.301	(106.976)	-	-	55.482	(46.623)	-	-
97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Director común	Pesos	Gastos por servicios recibidos	11	(9)	5	(4)	3	(2)	5	(2)

<sup>(1)</sup> Con fecha 27 de marzo de 2013, se otorgó préstamo por UF 100.715,33, según acuerdo de Sesión de Directorio de fecha 20 de marzo de 2013 de Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A.

<sup>(2)</sup> Con fecha 21 de febrero de 2013 Colbún canceló a Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A. la suma de MUS\$ 2.767 como parte del aumento de capital acordado en la octava Junta Extraordinaria de Accionistas de Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A. celebrada el 19 de octubre de 2012.

<sup>(3)</sup> En sesión de Directorio, celebrada el 25 de noviembre de 2011, Electrogas S.A. declaró un dividendo provisorio con cargo a la utilidad del 2012. Así mismo en Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada por Electrogas S.A. el 10 de abril de 2013., se estableció el reparto de las utilidades del ejercicio del 2013.

<sup>(4)</sup> Corresponde al pago del dividendo mínimo obligatorio con cargo al resultado del 2012 a nuestra controladora.

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

No existen compromisos 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.

### c. Administración y Alta Dirección

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Colbún, así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 30 de junio 2013 y 31 de diciembre de 2012, en transacciones inhabituales y/o relevantes de la Sociedad.

La Compañía es administrada por un Directorio compuesto por 9 miembros, los que permanecen por un período de 3 años con posibilidad de ser reelegidos.

Con fecha 26 de abril de 2012 en Junta Ordinaria de Accionistas, se renovó el Directorio de la Compañía.

### d. Comité de Directores

De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 50 bis de la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas, Colbún y filiales cuenta con un Comité de Directores compuesto de 3 miembros, que tienen las facultades contemplados en dicho artículo.

El 3 de mayo de 2012 en Sesión de Directorio, se designaron como integrantes del Comité de Directores a los directores señores Luis Felipe Gazitúa Achondo, Sergio Undurraga Saavedra y Vivianne Blanlot Soza, teniendo estos dos últimos la calidad de directores independientes.

### e. Remuneración y otras prestaciones

En conformidad a lo establecido en el Artículo 33 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, la remuneración del Directorio es determinada en la Junta General Ordinaria de Accionistas de la compañía.

El detalle de los montos pagados durante los periodos terminados al 30 de junio de 2013 y 2012 que incluye a los miembros del Comité de Directores, se presenta a continuación:

#### e.1 Remuneración del Directorio

Nombre	Cargo	Enero - Junio				Abril-Junio			
		2013		2012		2013		2012	
		Directorio de Colbún MUS\$	Comité de Directores MUS\$						
Bernardo Larraín Matte	Presidente <sup>(1)</sup>	57	-	18	-	28	-	18	-
Luis Felipe Gazitúa Achondo	Vice-presidente <sup>(1)</sup>	29	9	27	9	14	5	14	5
Arturo Mackenna Iñiguez	Director <sup>(1)</sup>	29	-	27	-	14	-	14	-
Eduardo Navarro Beltrán	Director <sup>(1)</sup>	29	-	27	-	14	-	14	-
Eliodoro Matte Larraín	Director <sup>(1)</sup>	29	-	27	-	14	-	14	-
Bernardo Matte Larraín	Director <sup>(1)</sup>	29	-	46	-	14	-	18	-
Juan Hurtado Vicuña	Director <sup>(1)</sup>	29	-	27	-	14	-	14	-
Sergio Undurraga Saavedra	Director <sup>(1)</sup>	29	9	27	9	14	5	14	5
Vivianne Blanlot Soza	Director <sup>(1)</sup>	29	9	9	3	14	5	9	3
Fernando Franke García	Director	-	-	18	6	-	-	5	2
Jorge Larraín Bunster	Director	-	-	14	-	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>289</b>	<b>27</b>	<b>267</b>	<b>27</b>	<b>140</b>	<b>15</b>	<b>134</b>	<b>15</b>

<sup>(1)</sup> Directores vigentes al 30 de junio de 2013

#### e.2 Gastos en Asesoría del Directorio

Durante el periodo terminado al 30 de junio de 2013 y 2012, el Directorio no realizó gastos por asesorías.

### e.3 Remuneración de los miembros de la Alta Dirección que no son Directores

#### Miembros de la Alta Dirección

Nombre	Cargo
Ignacio Cruz Zabala	Gerente General
Juan Eduardo Vásquez Moya	Gerente División Negocios y Gestión de Energía
Mauricio Cabello Cádiz	Gerente División Generación
Cristian Morales Jaureguiberry	Gerente División Finanzas y Administración
Eduardo Lauer Rodríguez	Gerente División Ingeniería y Proyectos
Nicolás Cubillos Sigall	Gerente División Desarrollo Sustentable
Rodrigo Pérez Stiepovic	Gerente Legal
Paula Martínez Osorio	Gerente de Organización y Personas
Javier Cantuarias Bozzo	Gerente de Seguridad y Salud Ocupacional
Juan Andrés Morel Fuenzalida	Gerente de Auditoría Interna

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la gerencia, (incluidos Gerentes y Ejecutivos principales, ver nota 39) asciende a:

Concepto	Enero - Junio		Abril-Junio	
	2013 MUS\$	2012 MUS\$	2013 MUS\$	2012 MUS\$
Beneficios a los empleados a corto plazo	2.233	1.749	1.161	885
Otros beneficios a largo plazo	-	94	-	47
Beneficios por terminación	81	53	63	1
<b>Total</b>	<b>2.314</b>	<b>1.896</b>	<b>1.224</b>	<b>933</b>

#### e.4 Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

No existen cuentas por cobrar y pagar entre la Compañía y sus Directores y Gerencias.

#### e.5 Otras transacciones

No existen otras transacciones entre la Compañía y sus Directores y Gerencia del Grupo.

#### e.6 Garantías constituidas por la Compañía a favor de los Directores

Durante el periodo terminado al 30 de junio de 2013 y 2012, la Compañía no ha realizado este tipo de operaciones.

#### e.7 Planes de incentivo a los principales ejecutivos y gerentes

La Compañía tiene para toda su plana ejecutiva, bonos fijados en función de la evaluación de su desempeño individual, y cumplimiento de metas a nivel de empresa, como además del desempeño grupal e individual de cada ejecutivo.

#### e.8 Indemnizaciones pagadas a los principales ejecutivos y gerentes

Durante los periodos terminados al 30 de junio de 2013, se pagaron MUS\$ 267 y al 30 de junio de 2012 MUS\$ 213.

#### e.9 Cláusulas de garantía: Directorio y Gerencia de la Compañía

La Compañía no tiene pactado cláusulas de garantía con sus directores y gerencia.

#### e.10 Planes de retribución vinculados a la cotización de la acción

La Compañía no mantiene este tipo de operación.

## 12. Inventarios

### Política de medición de inventarios

En este rubro se registra: i) el stock de gas, petróleo y carbón, los que se encuentran valorizados al precio medio ponderado, ii) importaciones de carbón en tránsito valorizadas al costo y iii) existencias de almacén que serán utilizadas durante el ejercicio, en la mantención de las propiedades, plantas y equipos de la Compañía, los que se encuentran valorizados a su costo, importes que no superan su valor neto de realización.

La composición de este rubro es el siguiente:

Clases de inventarios	30.06.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Existencias de almacén	25.051	24.990
Carbón	25.976	9.800
Petróleo	7.887	8.418
Gas Line Pack	274	274
Existencias en tránsito <sup>(1)</sup>	7.173	2.888
<b>Total</b>	<b>66.361</b>	<b>46.370</b>

<sup>(1)</sup> Corresponde a existencia de carbón para uso en la Central Santa María.

No existen inventarios entregados en prenda para garantía de cumplimiento de deudas.

### Costo de inventarios reconocidos como gasto

Los consumos reconocidos como gastos durante los periodos terminados al 30 de junio de 2013 y 2012 respectivamente, se presentan en el siguiente detalle:

Costo inventario	Enero - Junio		Abril-Junio	
	2013 MUS\$	2012 MUS\$	2013 MUS\$	2012 MUS\$
Consumos almacén	3.752	2.482	2.295	1.628
Petróleo (ver nota 27)	74.272	297.747	65.910	177.310
Gas Line Pack (ver nota 27)	220.331	160.489	80.483	60.867
Carbón (ver nota 27)	53.425	-	25.725	-
<b>Total</b>	<b>351.780</b>	<b>460.718</b>	<b>174.413</b>	<b>239.805</b>

## 13. Instrumentos derivados

La Compañía, siguiendo la política de gestión de riesgos financieros descrita en la Nota 4, realiza contrataciones de derivados financieros para cubrir su exposición a la variación de tasas de interés, moneda (tipo de cambio) y precios de combustibles.

Los derivados de tasas de interés son utilizados para fijar o limitar la tasa de interés variable de obligaciones financieras y corresponden a swaps de tasa de interés y collars de cero costo.

Los derivados de moneda se utilizan para fijar la tasa de cambio del dólar respecto al peso (CLP), Unidad de Fomento (U.F.) y Euro (EUR), entre otras, producto de inversiones u obligaciones existentes en monedas distintas al dólar. Estos instrumentos corresponden principalmente a Forwards y Cross Currency Swaps.

Los derivados sobre precios de combustibles se emplean para mitigar el riesgo de variación en los costos de producción de energía de la Compañía producto de un cambio en los precios de combustibles utilizados para tales efectos y en insumos a utilizar en proyectos de construcción de centrales de generación eléctrica. Los instrumentos utilizados corresponden principalmente a opciones y forwards.

Al 30 de junio de 2013, la Compañía clasifica todas sus coberturas como "Cobertura de flujos de caja", excepto US\$50 millones de valor nominal de derivados de tasa de interés que quedaron sin partida cubierta al prepagar parcialmente un crédito Sindicado en febrero de 2010, los cuales vencen en agosto 2013.

### 13.1 Instrumentos de Cobertura

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, que recoge la valorización de los instrumentos financieros a dichas fechas, es el siguiente:

Activos de Cobertura		Corriente		No Corriente	
		30.06.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$	30.06.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Cobertura de tipo de cambio	Cobertura flujo de caja	12.611	24.702	6.196	10.164
	<b>Total (ver nota 8)</b>	<b>12.611</b>	<b>24.702</b>	<b>6.196</b>	<b>10.164</b>

  

Pasivos de Cobertura		Corriente		No Corriente	
		30.06.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$	30.06.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Cobertura de tasa de interés	Cobertura flujo de caja	2.669	1.536	10.499	17.487
	<b>Total (ver nota 21.a)</b>	<b>2.669</b>	<b>1.536</b>	<b>10.499</b>	<b>17.487</b>

El detalle de la cartera de instrumentos de cobertura de Colbún S.A. es el siguiente:

Instrumento de cobertura	Valor Razonable Instrumento de Cobertura		Subyacente Cubierto	Riesgo Cubierto	Tipo de cobertura
	30.06.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$			
Forwards de moneda	343	-	Desembolsos futuros Proyecto	Tipo de Cambio	Flujo de caja
Forwards de moneda	(271)	-	Proveedores	Tipo de Cambio	Flujo de caja
Forwards de moneda	-	486	Inversiones Financieras	Tipo de Cambio	Flujo de caja
Swaps de tasa de interés	(8.678)	(10.582)	Préstamos Bancarios	Tasa de interés	Flujo de caja
Swaps de tasa de interés	(4.489)	(8.441)	Obligaciones con el Público (Bonos)	Tasa de interés	Flujo de caja
Cross Currency Swaps	2.435	8.225	Préstamos Bancarios	Tipo de Cambio	Flujo de caja
Cross Currency Swaps	16.299	26.085	Obligaciones con el Público (Bonos)	Tipo de Cambio	Flujo de caja
Opciones de gas	-	70	Compras de Gas	Precio del Gas	Flujo de caja
<b>Total</b>	<b>5.639</b>	<b>15.843</b>			

En relación a las coberturas de flujo de caja presentadas al 30 de junio de 2013, la Compañía no ha reconocido ganancias o pérdidas por ineffectividad de las coberturas.

### 13.2 Jerarquía de valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros reconocidos en el Estado de Situación Financiera, ha sido determinado siguiendo la siguiente jerarquía, según los datos de entrada utilizados para realizar la valoración:

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos idénticos.

Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos similares u otras técnicas de valoración para las cuales todos los inputs importantes se basen en datos de mercado que sean observables.

Nivel 3: Técnicas de valoración para las cuales todos los inputs relevantes no estén basados en datos de mercado que sean observables.

A 30 de junio de 2013, el cálculo del valor razonable de la totalidad de los instrumentos financieros sujetos a valoración se ha determinado en base al Nivel 2 de la jerarquía antes presentada.

#### 14. Inversiones en subsidiarias

Los estados financieros consolidados intermedios incorporan los estados financieros de la Compañía Matriz y las sociedades controladas. A continuación se incluye información detallada de las Subsidiarias al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

Subsidiaria	30.06.2013						
	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Patrimonio	Ingresos Ordinarios	Importe de Ganancia (pérdida) neta
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Empresa Eléctrica Industrial S.A.	1.131	12.977	10.023	389	3.696	879	(630)
Colbun International Limited	507	-	3	-	504	-	(6)
Sociedad Hidroeléctrica Melocotón Ltda.	2.630	5.550	9.719	-	(1.539)	1.752	1.273
Río Tranquilo S.A.	50.292	66.548	31.502	9.085	76.253	9.679	5.234
Termoeléctrica Nehuenco S.A.	11.593	4.756	31.419	1.814	(16.884)	4.784	508
Termoeléctrica Antilhue S.A.	13.037	50.278	32.853	6.326	24.136	2.800	933
Colbún Transmisión S.A. <sup>(1)</sup>	14.521	112.413	4.438	17.957	104.539	15.687	9.717

Subsidiaria	31.12.2012						
	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Patrimonio	Ingresos Ordinarios	Importe de Ganancia (pérdida) neta
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Empresa Eléctrica Industrial S.A.	1.050	12.803	9.020	506	4.327	1.814	(1.172)
Colbun International Limited	511	-	1	-	510	-	(17)
Sociedad Hidroeléctrica Melocotón Ltda.	884	2.966	6.662	-	(2.812)	876	(3.343)
Río Tranquilo S.A.	38.027	69.070	28.023	8.055	71.019	15.086	6.498
Termoeléctrica Nehuenco S.A.	6.039	5.266	26.839	1.858	(17.392)	2.860	(3.109)
Termoeléctrica Antilhue S.A.	9.712	51.945	32.247	6.207	23.203	2.050	(899)
Colbún Transmisión S.A. <sup>(1)</sup>	2.417	112.982	2.835	18.335	94.229	2.310	17.104

<sup>(1)</sup> Con fecha 12 de julio de 2012, se protocolizó la inscripción y publicación de extracto de constitución de la Sociedad Colbún Transmisión S.A.

Ver nota 3.b.

## 15. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

### a. Método de participación

A continuación se presenta un detalle de las sociedades contabilizadas por el método de participación y los movimientos en las mismas al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

Tipo de relación	Sociedad	Número de acciones	Porcentaje de participación 30.06.2013 %	Saldo al 01.01.2013 MUS\$	Adiciones MUS\$	Resultado del ejercicio MUS\$	Dividendos MUS\$	Reserva patrimonio MUS\$	Total 30.06.2013 MUS\$
Asociada	Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A. <sup>(1)</sup>	3.237.675	49,00%	133.989	2.767	(1.688)	-	(7.482)	127.586
Asociada	Electrogas S.A.	175.076	42,50%	18.861	-	4.354	(6.373)	-	16.842
Control conjunto	Transmisora Eléctrica de Quillota Ltda.	-	50,00%	11.796	-	392	-	(616)	11.572
<b>Totales</b>				<b>164.646</b>	<b>2.767</b>	<b>3.058</b>	<b>(6.373)</b>	<b>(8.098)</b>	<b>156.000</b>

Tipo de relación	Sociedad	Número de acciones	Porcentaje de participación 31.12.2012 %	Saldo al 01.01.2012 MUS\$	Adiciones MUS\$	Resultado del ejercicio MUS\$	Dividendos MUS\$	Reserva patrimonio MUS\$	Total 31.12.2012 MUS\$
Asociada	Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A. <sup>(1)</sup>	3.237.675	49,00%	110.700	14.178	(1.085)	-	10.196	133.989
Asociada	Electrogas S.A.	175.076	42,50%	18.741	-	8.810	(8.759)	69	18.861
Control conjunto	Transmisora Eléctrica de Quillota Ltda.	-	50,00%	10.396	-	615	-	785	11.796
<b>Totales</b>				<b>139.837</b>	<b>14.178</b>	<b>8.340</b>	<b>(8.759)</b>	<b>11.050</b>	<b>164.646</b>

<sup>(1)</sup> Ver nota explicativa 11.b.3

## b. Información financiera de las inversiones asociadas y bajo control conjunto

A continuación se incluye información al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 de los estados financieros de asociadas y bajo control conjunto en las que la Compañía tiene participación:

### AI 30.06.2013

Tipo de relación	Sociedad	Activo Corriente MUS\$	Activo no corriente MUS\$	Pasivo Corriente MUS\$	Pasivo no corriente MUS\$	Ingresos Ordinarios MUS\$	Gastos Ordinarios MUS\$	Ganancias (Pérdidas) MUS\$
Asociada	Electrogas S.A.	7.019	78.377	17.616	28.151	18.247	(1.238)	10.245
Asociada	Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A.	18.588	256.151	13.750	331	125	(5.933)	(3.235)
Control conjunto	Transmisora Eléctrica de Quillota Ltda.	7.764	18.737	913	2.575	2.292	(384)	721
<b>Totales</b>		<b>33.371</b>	<b>353.265</b>	<b>32.279</b>	<b>31.057</b>	<b>20.664</b>	<b>(7.555)</b>	<b>7.731</b>

### AI 31.12.2012

Tipo de relación	Sociedad	Activo Corriente MUS\$	Activo no corriente MUS\$	Pasivo Corriente MUS\$	Pasivo no corriente MUS\$	Ingresos Ordinarios MUS\$	Gastos Ordinarios MUS\$	Ganancias (Pérdidas) MUS\$
Asociada	Electrogas S.A.	5.199	81.012	16.584	25.248	38.073	(2.809)	20.729
Asociada	Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A.	21.005	264.640	11.935	517	259	(15.898)	(2.375)
Control conjunto	Transmisora Eléctrica de Quillota Ltda.	6.896	20.672	1.302	2.645	4.721	(1.488)	1.259
<b>Totales</b>		<b>33.100</b>	<b>366.324</b>	<b>29.821</b>	<b>28.410</b>	<b>43.053</b>	<b>(20.195)</b>	<b>19.613</b>

Ver nota 15 a.

## 16. Activos intangibles distintos de la plusvalía

### a. Detalle por clases de intangibles

A continuación se presenta el detalle al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

<b>Activos Intangibles, Neto</b>	<b>30.06.2013</b> MUS\$	<b>31.12.2012</b> MUS\$
Derechos de Agua	16.680	16.680
Servidumbres	55.243	47.053
Software	5.069	5.352
Derechos Emisión Material Particulado	4.732	4.300
Concesiones	11	-
<b>Total</b>	<b>81.735</b>	<b>73.385</b>
<b>Activos Intangibles, Bruto</b>	<b>30.06.2013</b> MUS\$	<b>31.12.2012</b> MUS\$
Derechos de Agua	16.680	16.680
Servidumbres	55.314	47.124
Software	8.319	8.170
Derechos Emisión Material Particulado	4.732	4.300
Concesiones	11	-
<b>Total</b>	<b>85.056</b>	<b>76.274</b>
<b>Amortización Acumulada</b>	<b>30.06.2013</b> MUS\$	<b>31.12.2012</b> MUS\$
Servidumbres	(71)	(71)
Software	(3.250)	(2.818)
<b>Total</b>	<b>(3.321)</b>	<b>(2.889)</b>

### b. Movimiento de intangibles

La composición y movimiento del activo intangible al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 ha sido la siguiente:

<b>Movimientos periodo 2013</b>	<b>Derechos de Agua</b> MUS\$	<b>Servidumbres</b> MUS\$	<b>Software</b> MUS\$	<b>Derechos Emisión Material Particulado</b> MUS\$	<b>Concesiones</b> MUS\$	<b>Intangibles, Neto</b> MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2013	16.680	47.053	5.352	4.300	-	73.385
Adiciones	-	4.642	144	169	11	4.966
Adiciones en curso	-	3.547	-	-	-	3.547
Desapropiaciones	-	-	-	(412)	-	(412)
Traslados	-	1	5	675	-	681
Gastos por Amortización (ver nota 29)	-	-	(432)	-	-	(432)
<b>Saldo final al 30.06.2013</b>	<b>16.680</b>	<b>55.243</b>	<b>5.069</b>	<b>4.732</b>	<b>11</b>	<b>81.735</b>
<b>Movimientos ejercicio 2012</b>	<b>Derechos de Agua</b> MUS\$	<b>Servidumbres</b> MUS\$	<b>Software</b> MUS\$	<b>Derechos Emisión Material Particulado</b> MUS\$	<b>Concesiones</b> MUS\$	<b>Intangibles, Neto</b> MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2012	16.680	36.906	5.736	-	-	59.322
Adiciones	-	5.194	359	3.600	-	9.153
Traslados	-	5.008	17	700	-	5.725
Gastos por Amortización	-	(55)	(760)	-	-	(815)
<b>Saldo final al 31.12.2012</b>	<b>16.680</b>	<b>47.053</b>	<b>5.352</b>	<b>4.300</b>	<b>-</b>	<b>73.385</b>

La administración de la Compañía, de acuerdo a lo explicado en nota 5b), en su evaluación considera que no existe deterioro del valor contable de los activos intangibles. La Compañía no posee activos intangibles que estén afectados como garantías al cumplimiento de obligaciones.

## 17. Clases de propiedades, planta y equipos

### a. Detalle por clases de propiedades, planta y equipo

A continuación se presenta el detalle de propiedades, plantas y equipos al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

<b>Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, Neto</b>	<b>30.06.2013</b> MUS\$	<b>31.12.2012</b> MUS\$
Terrenos	286.097	279.717
Construcciones y Obras de Infraestructura	2.074.239	2.110.167
Maquinarias y Equipos	1.543.357	1.616.938
Otros Activos Fijos	51.254	52.157
Obras en Ejecución	999.713	845.172
<b>Total</b>	<b>4.954.660</b>	<b>4.904.151</b>
<b>Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto</b>	<b>30.06.2013</b> MUS\$	<b>31.12.2012</b> MUS\$
Terrenos	286.097	279.717
Construcciones y Obras de Infraestructura	2.442.027	2.436.876
Maquinarias y Equipos	1.841.401	1.898.072
Otros Activos Fijos	63.134	63.196
Obras en Ejecución	999.713	845.172
<b>Total</b>	<b>5.632.372</b>	<b>5.523.033</b>
<b>Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor de Propiedades, Planta y Equipos</b>	<b>30.06.2013</b> MUS\$	<b>31.12.2012</b> MUS\$
Construcciones y Obras de Infraestructura	(367.788)	(326.709)
Maquinarias y Equipos	(298.044)	(281.134)
Otros Activos Fijos	(11.880)	(11.039)
<b>Total</b>	<b>(677.712)</b>	<b>(618.882)</b>

## b. Movimiento de propiedades, plantas y equipos

La composición y movimiento de propiedades, plantas y equipos al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, ha sido la siguiente:

Movimientos periodo 2013	Terrenos MUS\$	Construcciones y obras de infraestructura MUS\$	Maquinarias y equipos MUS\$	Otros activos fijos MUS\$	Obras en ejecucion MUS\$	Propiedades, plantas y equipos, Neto MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2013	279.717	2.110.167	1.616.938	52.157	845.172	4.904.151
Adiciones	4.638	987	40	14	159.419	165.098
Adiciones en curso	1.753	-	-	-	-	1.753
Desapropiaciones	(10)	-	(56.745)	(76)	-	(56.831)
Depreciación Acumulada Desapropiaciones	-	-	20.467	73	-	20.540
Traslados	(1)	4.164	34	-	(4.878)	(681)
Gastos por Depreciación (ver nota 29)	-	(41.079)	(37.377)	(914)	-	(79.370)
<b>Total Movimiento</b>	<b>6.380</b>	<b>(35.928)</b>	<b>(73.581)</b>	<b>(903)</b>	<b>154.541</b>	<b>50.509</b>
<b>Saldo final al 30.06.2013</b>	<b>286.097</b>	<b>2.074.239</b>	<b>1.543.357</b>	<b>51.254</b>	<b>999.713</b>	<b>4.954.660</b>

Movimientos ejercicio 2012	Terrenos MUS\$	Construcciones y obras de infraestructura MUS\$	Maquinarias y equipos MUS\$	Otros activos fijos MUS\$	Obras en ejecucion MUS\$	Propiedades, plantas y equipos, Neto MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2012	272.842	1.785.605	1.086.706	50.719	1.398.849	4.594.721
Adiciones	4.250	2.524	4.232	2.999	433.792	447.797
Adiciones en curso	2.667	-	-	-	-	2.667
Desapropiaciones	-	-	(74)	(2)	-	(76)
Traslados	(42)	393.402	588.043	341	(987.469)	(5.725)
Gastos por Depreciación	-	(71.364)	(61.969)	(1.900)	-	(135.233)
<b>Total Movimiento</b>	<b>6.875</b>	<b>324.562</b>	<b>530.232</b>	<b>1.438</b>	<b>(553.677)</b>	<b>309.430</b>
<b>Saldo final al 31.12.2012</b>	<b>279.717</b>	<b>2.110.167</b>	<b>1.616.938</b>	<b>52.157</b>	<b>845.172</b>	<b>4.904.151</b>

### **c. Otras revelaciones**

**i)** La Compañía no posee Propiedades, planta y equipos que estén afectadas como garantías al cumplimiento de obligaciones.

**ii)** Formando parte de Obras en Ejecución se encuentran la construcción de la Central Hidráulica Angostura con una potencia de 316 MW y la Central Hidráulica San Pedro con una potencia de 150 MW.

**iii)** Tal como se informó el trimestre pasado, el día 14 de Marzo la central térmica de ciclo combinado Nehuenco II presentó una avería que causó daños principalmente en la turbina de gas. Durante el segundo trimestre, el fabricante General Electric continuó con las labores de reparación que consistieron principalmente en el reemplazo del rotor y compresor. El día 24 de Julio, anterior a lo estimado inicialmente, la central entró nuevamente en operación. Por su parte, el proceso de liquidación de seguro continúa en curso. Con respecto a los suministros de gas natural contratados para el Complejo Nehuenco durante el periodo, cabe destacar que estos acuerdos incorporan condiciones de flexibilidad operacional en el consumo del combustible. Esto permitió, ante la falla de Nehuenco II, usar parte del gas natural en otras centrales durante el trimestre.

Durante el trimestre, el día 21 de Abril, la central térmica Los Pinos de 100 MW presentó problemas de vibraciones y consecuentemente una falla en su turbina. Parte de la turbina debió ser reemplazada, con lo que en el trimestre se registran de acuerdo a las normas contables US\$8,6 millones en la línea de "Otras pérdidas no operacional" por concepto de deterioro de activos. Las labores de reparación finalizaron el 25 de Julio. Posteriormente, la planta operó incluso llegando a generar a máxima capacidad, sin embargo, nuevamente presentó una falla la cual está cubierta por garantía de General Electric y aún se encuentra bajo análisis. Cabe destacar que la Compañía cuenta con seguros para sus centrales que cubren tanto el daño físico como la pérdida de beneficio, con deducibles estándares. Actualmente los procesos de liquidación se encuentran en curso.

**iv)** Colbún y filiales tienen formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

Adicionalmente, a través de los seguros tomados por la Compañía, está cubierta la pérdida de beneficios que podría ocurrir como consecuencia de una paralización.

**v)** La Compañía mantenía al 30 de junio de 2013 y 2012 compromisos de adquisición de bienes de inmovilizado material derivados de contratos de construcción por un importe de MUS\$38.592 y MUS\$163.463, respectivamente. Las compañías con las cuales opera son: Alstom Chile S.A., Andritz Chile Ltda., Constructora CVV Conpax Ltda., Andritz Hydro S.R.L., Alstom Hydro France S.A., Alstom Hydro España S.L., Constructora Angostura Ltda. , Demotron S.A. e Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A.

**vi)** Los costos por intereses capitalizados acumulados (NIC 23) por el periodo terminado al 30 de junio de 2013 y 2012, corresponden a MUS\$ 19.949 y MUS\$ 36.483 respectivamente. La tasa media de financiamiento de la Compañía corresponde a 5,39% y 4,97% al 30 de junio de cada año.

## 18. Activos por impuestos corrientes

Las cuentas por cobrar por impuestos al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, respectivamente se detallan a continuación:

	Corriente	
	30.06.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Remanente crédito fiscal <sup>(1)</sup>	98.800	120.728
Impuesto Específico Petróleo Diesel <sup>(1)</sup>	106.374	102.912
Pagos provisionales mensuales	773	12.382
PPUA por utilidades retenidas	10.722	3.321
Remanente IVA Artículo 27 Bis	13.294	18.899
<b>Total</b>	<b>229.963</b>	<b>258.242</b>

<sup>(1)</sup> La Compañía estima que el período de recuperación de estos activos al 30 de junio de 2013 es de 12 meses.

## 19. Otros activos no financieros

Los otros activos al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, se detallan a continuación:

	Corriente		No corriente	
	30.06.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$	30.06.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Primas de instalaciones y responsabilidad civil	5.479	13.168	-	-
Pagos anticipados	27.532	28.418	17.898	18.202
Patentes por no uso derechos de agua <sup>(1)</sup>	-	-	12.619	8.965
Otros activos varios	147	-	1.725	1.916
<b>Total</b>	<b>33.158</b>	<b>41.586</b>	<b>32.242</b>	<b>29.083</b>

<sup>(1)</sup> Crédito según artículo N° 129 bis 20 del Código de Aguas DFL N° 1.122. Al 30 de junio de 2013, no se han reconocido deterioro por este concepto, en tanto al 31 de diciembre de 2012, se reconocieron MUS\$ 5.383. El pago de estas patentes se encuentra asociado a la implementación de proyectos que utilizarán estas aguas, por lo tanto es una variable económica que la Compañía evalúa permanentemente. En este contexto, la Compañía controla adecuadamente los pagos realizados y conoce las estimaciones de puesta en marcha de los proyectos, a objeto de registrar el deterioro del activo, si se visualiza que la utilización será posterior al rango de aprovechamiento del Crédito Fiscal.

## 20. Impuestos a las ganancias

### a. Resultado por impuesto a las ganancias

Resultado por Impuesto a las Ganancias	Enero - Junio		Abril-Junio	
	2013 MUS\$	2012 <sup>(1)</sup> MUS\$	2013 MUS\$	2012 <sup>(1)</sup> MUS\$
<b>Resultado por impuestos corrientes a las ganancias</b>				
Impuestos corrientes	(3.452)	(11.910)	(1.356)	(4.454)
Ajustes al impuesto corriente del período anterior	311	(152)	311	(152)
<b>Gasto por impuestos corrientes, neto, total</b>	<b>(3.141)</b>	<b>(12.062)</b>	<b>(1.045)</b>	<b>(4.606)</b>
<b>Resultado por impuestos diferidos a las ganancias</b>				
Resultado en impuestos diferidos producto de diferencias temporarias <sup>(2)</sup>	(4.305)	8.923	(1.747)	595
Otros Gastos por impuesto diferido <sup>(3)</sup>	(25.490)	16.927	(35.269)	1.408
<b>Resultado por impuestos diferidos, neto, total</b>	<b>(29.795)</b>	<b>25.850</b>	<b>(37.016)</b>	<b>2.003</b>
<b>Resultado por impuesto a las ganancias</b>	<b>(32.936)</b>	<b>13.788</b>	<b>(38.061)</b>	<b>(2.603)</b>

<sup>(1)</sup> Ver nota 3.2

<sup>(2)</sup> Incluye principalmente efectos tales como pérdida tributaria, gastos activados en obras en ejecución y el reconocimiento de resultados por operaciones de derivados (percibido y devengado).

<sup>(3)</sup> Efecto producto de la diferencia temporaria generada al comparar el saldo del activo fijo tributario convertido a dólar a tipo de cambio de cierre, versus el saldo de propiedades, plantas y equipos a valor financiero. Además incluye la reversa del impuesto diferido asociado a los activos dados de baja producto del siniestro Nehuenco II y Los Pinos (Pérdida MUS\$ 19.600).

Al 30 de junio de 2013 y de 2012 la Compañía no registra resultados en el extranjero.

#### a.1 Conciliación del gasto por impuestos

El cargo total del ejercicio se puede reconciliar con la utilidad contable de la siguiente manera:

Resultado por Impuesto a las Ganancias	Enero - Junio		Abril-Junio	
	2013 MUS\$	2012 <sup>(1)</sup> MUS\$	2013 MUS\$	2012 <sup>(1)</sup> MUS\$
(Pérdida) Ganancia antes de impuesto	99.079	(24.552)	79.790	(17.143)
<b>Ingreso por impuestos utilizando la tasa legal (20% 2013)(18,5% 2012)</b>	<b>(19.816)</b>	<b>4.542</b>	<b>(15.958)</b>	<b>3.171</b>
Gastos por resultado por cambio de tasa años 2012	-	(2.706)	-	(1.660)
<b>Sub-total Ajustes al gasto por impuestos utilizando la Tasa Legal</b>	<b>-</b>	<b>(2.706)</b>	<b>-</b>	<b>(1.660)</b>
Ingreso (gasto) por impuestos utilizando la tasa efectiva	(19.816)	1.836	(15.958)	1.511
Diferencias entre contabilidad financiera en dólares y tributaria en pesos con efecto en impuestos diferidos <sup>(1)</sup>	(13.120)	11.952	(22.103)	(4.114)
<b>Resultado por impuesto a las ganancias</b>	<b>(32.936)</b>	<b>13.788</b>	<b>(38.061)</b>	<b>(2.603)</b>

<sup>(1)</sup> Ver nota 3.2.

	30.06.2013 %	30.06.2012 %
<b>Tasa Impositiva Legal</b>	20,0%	18,5%
Otro Incremento (Decremento) en Tasa Impositiva Legal	0,0%	16,0%
Ajustes a la Tasa Impositiva Legal, Total <sup>(1)</sup>	13,2%	-225,0%
<b>Tasa Impositiva Efectiva</b>	<b>33,2%</b>	<b>-190,5%</b>

<sup>(1)</sup> De acuerdo con las normas internacionales de contabilidad (IFRS) la sociedad registra sus operaciones en su moneda funcional dólar estadounidense y para fines tributarios mantiene contabilidad en moneda local (pesos). Los saldos de

activos y pasivos son traducidos al cierre de cada periodo para comparar con los saldos contables bajo IFRS en moneda funcional dólar, y de esta forma, determinar el impuesto diferido sobre las diferencias existentes entre ambos montos. Los principales impactos acumulados, se generan en el activo fijo (MUS\$ 25.490 de gasto) y la valoración por IPC de las partidas no monetarias tributarias (MUS\$ 11.384 de gasto).

## b. Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos en cada periodo se detallan a continuación:

<b>Activo por impuesto diferido</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	MUS\$	MUS\$
Impuestos Diferidos Relativos a Pérdidas Fiscales	19.908	20.474
Impuestos Diferidos Relativos a Otros	3.271	3.894
Impuestos Diferidos Relativos a Provisiones	1.876	2.813
Impuestos Diferidos Relativos a Instrumentos de Cobertura	2.728	5.450
<b>Activos por Impuestos Diferidos</b>	<b>27.783</b>	<b>32.631</b>

  

<b>Pasivo por impuesto diferido</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	MUS\$	MUS\$
Impuestos Diferidos Relativos a Depreciaciones	543.138	506.110
Impuestos Diferidos relativos a Otros	5.733	7.031
Impuestos Diferidos Relativos a Obligaciones por Beneficios Post-Empleo	(2.140)	1.605
<b>Pasivos por Impuestos Diferidos</b>	<b>546.731</b>	<b>514.746</b>
<b>Activos y pasivos por Impuestos diferidos netos</b>	<b>518.948</b>	<b>482.115</b>

## c. Impuesto a las ganancias en Otro Resultado Integral

	<b>Enero - Junio</b>		<b>Abril-Junio</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Relacionado con coberturas de flujos de efectivo	(2.728)	-	(2.304)	-
Relacionado con planes de beneficios definidos	367	57	324	108
<b>Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral</b>	<b>(2.361)</b>	<b>57</b>	<b>(1.980)</b>	<b>108</b>

Al 30 de junio de 2013, la Compañía junto a sus filiales Hidroeléctrica Melocotón Ltda., Termoeléctrica Antihue S.A., Empresa Eléctrica Industrial S.A. y Termoeléctrica Nehuenco S.A., registran pérdidas tributarias por un total de MUS\$ 99.538. A su vez, sus filiales Colbún Transmisión S.A. y Río Tranquilo S.A., registran una provisión de impuesto a la renta de MUS\$ 3.452.

De acuerdo a lo indicado en la NIC 12, se reconoce un activo por impuesto diferido por pérdidas tributarias, cuando la Administración de la Compañía ha determinado que es probable la existencia de utilidades imponibles futuras, sobre las cuales se puedan imputar estas pérdidas.

## 21. Otros pasivos financieros

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle es el siguiente:

### a. Obligaciones con entidades financieras

Otros pasivos financieros	Corriente		No corriente	
	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2013	31.12.2012
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Préstamos con entidades financieras <sup>(1)</sup>	28.395	30.972	306.525	333.613
Obligaciones con el público (Bonos, Efectos de comercio) <sup>(1)</sup>	128.616	160.305	1.007.377	1.041.423
Documentos por pagar <sup>(2)</sup>	136.183	135.931	-	-
Derivados de cobertura <sup>(3)</sup>	2.669	1.536	10.499	17.487
Derivados a valor razonable con efecto en resultado	610	874	-	798
<b>Total</b>	<b>296.473</b>	<b>329.618</b>	<b>1.324.401</b>	<b>1.393.321</b>

<sup>(1)</sup> Los intereses devengados por los préstamos con entidades financieras y las obligaciones con el público se han determinado a una tasa efectiva.

<sup>(2)</sup> Corresponde a operaciones de confirming con el Banco Estado, BBVA y Banchile.

<sup>(3)</sup> Ver detalle nota 13.1

### b. Deuda financiera por tipo de moneda

El valor de la deuda financiera de Colbún (pasivos bancarios y bonos) considerando solo el efecto de los instrumentos de derivados posición pasiva, es el siguiente:

Deuda financiera por tipo de moneda	30.06.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Dólar US\$	1.230.349	1.269.340
Unidades de Fomento	355.249	377.315
Pesos	35.276	76.284
<b>Total</b>	<b>1.620.874</b>	<b>1.722.939</b>

### c. Vencimiento y moneda de las obligaciones con entidades financieras

#### Obligaciones con bancos

AI 30.06.2013							
Rut entidad deudora	96505760-9	96505760-9	96505760-9	96505760-9	96505760-9	96505760-9	
Nombre entidad deudora	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	
Rut entidad acreedora	0-E	97023000-9	0-E	0-E	0-E	0-E	
Nombre entidad acreedora	BBVA Bancomer	Corpbanca	The Banco de Tokyo-Mitsubishi UFJ. Ltd	HSBC Bank USA	Banco Estado NY	Scotiabank & Trust (Cayman) Ltd	
País de la empresa acreedora	Mexico	Chile	USA	USA	USA	Cayman	
Moneda o unidad de reajuste	US\$	CLP	US\$	US\$	US\$	US\$	
Tipo de Amortización	Bullet	Anual	Bullet	Bullet	Bullet	Bullet	
Tipo de interes	Variable	Variable	Variable	Variable	Variable	Variable	
Base	Libor 6M	TAB 6M	Libor 6M	Libor 6M	Libor 6M	Libor 6M	
Tasa Efectiva	2,58%	7,65%	2,49%	2,11%	2,61%	2,65%	
Tasa Nominal	1,97%	7,05%	2,17%	1,80%	2,30%	2,29%	
<b>Montos nominales</b>	<b>MUS\$</b>						<b>Totales</b>
hasta 90 días	-	-	42	34	45	23	<b>144</b>
más de 90 días hasta 1 año	1.139	27.437	-	-	-	-	<b>28.576</b>
más de 1 año hasta 3 años	150.000	-	40.000	40.000	40.000	40.000	<b>310.000</b>
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	-	-	-	-
mas de 5 años	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal montos nominales</b>	<b>151.139</b>	<b>27.437</b>	<b>40.042</b>	<b>40.034</b>	<b>40.045</b>	<b>40.023</b>	<b>338.720</b>
<b>Valores contables</b>	<b>MUS\$</b>						<b>Totales</b>
hasta 90 días	-	-	42	34	45	23	<b>144</b>
más de 90 días hasta 1 año	1.139	27.112	-	-	-	-	<b>28.251</b>
<b>Préstamos bancarios corrientes</b>	<b>1.139</b>	<b>27.112</b>	<b>42</b>	<b>34</b>	<b>45</b>	<b>23</b>	<b>28.395</b>
más de 1 año hasta 3 años	148.166	-	39.591	39.591	39.591	39.586	<b>306.525</b>
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	-	-	-	-
mas de 5 años	-	-	-	-	-	-	-
<b>Préstamos bancarios no corrientes</b>	<b>148.166</b>	<b>-</b>	<b>39.591</b>	<b>39.591</b>	<b>39.591</b>	<b>39.586</b>	<b>306.525</b>
<b>Préstamos bancarios total</b>	<b>149.305</b>	<b>27.112</b>	<b>39.633</b>	<b>39.625</b>	<b>39.636</b>	<b>39.609</b>	<b>334.920</b>

AI 31.12.2012							
Rut entidad deudora	96505760-9	96505760-9	96505760-9	96505760-9	96505760-9	96505760-9	
Nombre entidad deudora	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	
Rut entidad acreedora	0-E	97023000-9	0-E	0-E	0-E	0-E	
Nombre entidad acreedora	BBVA Bancomer	Corpbanca	The Banco de Tokyo-Mitsubishi UFJ. Ltd	HSBC Bank USA	Banco Estado NY	Scotiabank & Trust (Cayman) Ltd	
País de la empresa acreedora	Mexico	Chile	USA	USA	USA	Cayman	
Moneda o unidad de reajuste	US\$	CLP	US\$	US\$	US\$	US\$	
Tipo de Amortización	Bullet	Anual	Bullet	Bullet	Bullet	Bullet	
Tipo de interes	Variable	Variable	Variable	Variable	Variable	Variable	
Base	Libor 6M	TAB 6M	Libor 6M	Libor 6M	Libor 6M	Libor 6M	
Tasa Efectiva	2,84%	7,51%	2,46%	2,08%	2,59%	2,62%	
Tasa Nominal	2,22%	6,91%	2,15%	1,77%	2,27%	2,26%	
<b>Montos nominales</b>	<b>MUS\$</b>						<b>Totales</b>
hasta 90 días	1.334	29.855	-	-	-	-	<b>31.189</b>
más de 90 días hasta 1 año	-	-	50	42	53	28	<b>173</b>
más de 1 año hasta 3 años	150.000	28.127	40.000	40.000	40.000	40.000	<b>338.127</b>
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	-	-	-	-
mas de 5 años	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal montos nominales</b>	<b>151.334</b>	<b>57.982</b>	<b>40.050</b>	<b>40.042</b>	<b>40.053</b>	<b>40.028</b>	<b>369.489</b>
<b>Valores contables MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>						<b>Totales</b>
hasta 90 días	1.334	29.465	-	-	-	-	<b>30.799</b>
más de 90 días hasta 1 año	-	-	50	42	53	28	<b>173</b>
<b>Préstamos bancarios corrientes</b>	<b>1.334</b>	<b>29.465</b>	<b>50</b>	<b>42</b>	<b>53</b>	<b>28</b>	<b>30.972</b>
más de 1 año hasta 3 años	-	-	-	-	-	-	-
más de 3 años hasta 5 años	147.920	27.736	39.490	39.490	39.490	39.487	<b>333.613</b>
mas de 5 años	-	-	-	-	-	-	-
<b>Préstamos bancarios no corrientes</b>	<b>147.920</b>	<b>27.736</b>	<b>39.490</b>	<b>39.490</b>	<b>39.490</b>	<b>39.487</b>	<b>333.613</b>
<b>Préstamos bancarios total</b>	<b>149.254</b>	<b>57.201</b>	<b>39.540</b>	<b>39.532</b>	<b>39.543</b>	<b>39.515</b>	<b>364.585</b>

## Obligaciones con el público

AI 30.06.2013								
Rut entidad deudora	96505760-9	96505760-9	96505760-9	96505760-9	96505760-9	96505760-9	96505760-9	
Nombre entidad deudora	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	
Número de inscripción	234	500	499	537	537	538	144/Reg s	
Serie	Serie C	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Serie I	Serir144/RegS	
Fecha de vencimiento	15-10-2021	01-05-2013	01-05-2028	10-12-2013	10-06-2018	10-06-2029	21-01-2021	
Moneda o unidad de reajuste	UF	UF	UF	UF	US\$	UF	US\$	
Periodicidad de la amortización	Semestral	Semestral	Semestral	Bullet	Bullet	Semestral	Bullet	
Tipo de interes	Fija	Fija	Fija	Fija	Variable	Fija	Fija	
Base	Fija	Fija	Fija	Fija	Libor 6M	Fija	Fija	
Tasa Efectiva	8,10%	4,09%	4,46%	4,17%	2,99%	5,02%	6,26%	
Tasa Nominal	7,00%	3,20%	3,40%	3,80%	2,51%	4,50%	6,00%	
<b>Montos nominales</b>	<b>MUS\$</b>							<b>Totales MUS\$</b>
hasta 90 días	-	-	-	-	-	-	13.250	<b>13.250</b>
más de 90 días hasta 1 año	7.573	-	19.520	90.319	113	334	-	<b>117.859</b>
más de 1 año hasta 3 años	14.215	-	36.052	-	-	-	-	<b>50.267</b>
más de 3 años hasta 5 años	15.691	-	36.052	-	80.800	-	-	<b>132.543</b>
mas de 5 años	31.480	-	180.262	-	-	135.196	500.000	<b>846.938</b>
<b>Subtotal montos nominales</b>	<b>68.959</b>	<b>-</b>	<b>271.886</b>	<b>90.319</b>	<b>80.913</b>	<b>135.530</b>	<b>513.250</b>	<b>1.160.857</b>
<b>Valores contables</b>	<b>MUS\$</b>							<b>Totales MUS\$</b>
hasta 90 días	-	-	-	-	-	-	13.250	<b>13.250</b>
más de 90 días hasta 1 año	7.429	-	19.129	88.361	113	334	-	<b>115.366</b>
<b>Obligaciones con el público corrientes</b>	<b>7.429</b>	<b>-</b>	<b>19.129</b>	<b>88.361</b>	<b>113</b>	<b>334</b>	<b>13.250</b>	<b>128.616</b>
más de 1 año hasta 3 años	13.906	-	35.269	-	-	-	-	<b>49.175</b>
más de 3 años hasta 5 años	15.350	-	35.269	-	79.045	-	-	<b>129.664</b>
mas de 5 años	30.796	-	176.345	-	-	132.259	489.138	<b>828.538</b>
<b>Obligaciones con el público no corrientes</b>	<b>60.052</b>	<b>-</b>	<b>246.883</b>	<b>-</b>	<b>79.045</b>	<b>132.259</b>	<b>489.138</b>	<b>1.007.377</b>
<b>Obligaciones con el público total</b>	<b>67.481</b>	<b>-</b>	<b>266.012</b>	<b>88.361</b>	<b>79.158</b>	<b>132.593</b>	<b>502.388</b>	<b>1.135.993</b>

## Obligaciones con el público

AI 31.12.2012								
Rut entidad deudora	96505760-9	96505760-9	96505760-9	96505760-9	96505760-9	96505760-9	96505760-9	
Nombre entidad deudora	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	
Número de inscripción	234	500	499	537	537	538	144/Reg s	
Serie	Serie C	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Serie I	Serir144/RegS	
Fecha de vencimiento	15-10-2021	01-05-2013	01-05-2028	10-12-2013	10-06-2018	10-06-2029	21-01-2021	
Moneda o unidad de reajuste	UF	UF	UF	UF	US\$	UF	US\$	
Periodicidad de la amortización	Semestral	Semestral	Semestral	Bullet	Bullet	Semestral	Bullet	
Tipo de interes	Fija	Fija	Fija	Fija	Variable	Fija	Fija	
Base	Fija	Fija	Fija	Fija	Libor 6M	Fija	Fija	
Tasa Efectiva	7,95%	4,09%	4,46%	4,17%	3,10%	5,02%	6,26%	
Tasa Nominal	7,00%	3,20%	3,40%	3,80%	2,62%	4,50%	6,00%	
<b>Montos nominales</b>	<b>MUS\$</b>							<b>Totales MUS\$</b>
hasta 90 días	-	-	-	-	-	-	13.250	<b>13.250</b>
más de 90 días hasta 1 año	7.876	35.883	11.097	95.392	118	353	-	<b>150.719</b>
más de 1 año hasta 3 años	14.647	-	38.077	-	-	-	-	<b>52.724</b>
más de 3 años hasta 5 años	16.168	-	38.077	-	-	-	-	<b>54.245</b>
mas de 5 años	37.546	-	199.905	-	80.800	142.789	500.000	<b>961.040</b>
<b>Total montos nominales</b>	<b>76.237</b>	<b>35.883</b>	<b>287.156</b>	<b>95.392</b>	<b>80.918</b>	<b>143.142</b>	<b>513.250</b>	<b>1.231.978</b>
<b>Valores contables</b>	<b>MUS\$</b>							<b>Totales MUS\$</b>
hasta 90 días	-	-	-	-	-	-	13.250	<b>13.250</b>
más de 90 días hasta 1 año	7.707	34.994	10.860	93.022	118	354	-	<b>147.055</b>
<b>Obligaciones con el público corrientes</b>	<b>7.707</b>	<b>34.994</b>	<b>10.860</b>	<b>93.022</b>	<b>118</b>	<b>354</b>	<b>13.250</b>	<b>160.305</b>
más de 1 año hasta 3 años	14.283	-	37.129	-	-	-	-	<b>51.412</b>
más de 3 años hasta 5 años	15.766	-	37.129	-	-	-	-	<b>52.895</b>
mas de 5 años	36.611	-	194.929	-	78.789	139.235	487.552	<b>937.116</b>
<b>Obligaciones con el público no corrientes</b>	<b>66.660</b>	<b>-</b>	<b>269.187</b>	<b>-</b>	<b>78.789</b>	<b>139.235</b>	<b>487.552</b>	<b>1.041.423</b>
<b>Obligaciones con el público total</b>	<b>74.367</b>	<b>34.994</b>	<b>280.047</b>	<b>93.022</b>	<b>78.907</b>	<b>139.589</b>	<b>500.802</b>	<b>1.201.728</b>

## c.1 Intereses proyectados por moneda de las obligaciones con entidades financieras:

### Intereses proyectados por moneda de las obligaciones con entidades financieras

Pasivo	Moneda	Intereses al 30.06.2013		Capital	Fecha Vencimiento	Vencimiento					Total intereses	Total deuda
		devengados	proyectados			Hasta 3 meses	3 a 12 meses	1 a 3 años	3 a 5 años	más de 5 años		
Crédito BBVA Bancomer <sup>(1)</sup>	US\$	1.139.163	6.318.666	150.000.000	10-08-2015	1.466.980	1.516.152	4.474.697	-	-	7.457.829	157.457.829
Crédito Corpbanca <sup>(1)</sup>	CLP	415.068.750	549.905.475	13.500.000.000	24-01-2014	478.521.465	486.452.760	-	-	-	964.974.225	14.464.974.225
Crédito Bank of Tokio-Mitsubishi UFJ <sup>(1)</sup>	US\$	42.206	1.660.455	40.000.000	08-06-2015	194.146	629.455	879.060	-	-	1.702.661	41.702.661
Crédito HSBC Bank USA <sup>(1)</sup>	US\$	33.872	1.365.455	40.000.000	08-06-2015	155.812	516.122	727.393	-	-	1.399.327	41.399.327
Crédito Banco Estado <sup>(1)</sup>	US\$	44.983	1.758.788	40.000.000	08-06-2015	206.923	667.233	929.616	-	-	1.803.772	41.803.772
Crédito Scotiabank <sup>(1)</sup>	US\$	22.470	1.783.267	40.000.000	20-06-2015	206.719	668.471	930.547	-	-	1.805.737	41.805.737
Bono Serie C	UFR	21.628	476.207	1.579.112	15-04-2021	-	101.326	171.532	126.462	98.514	497.834	2.076.947
Bono Serie F	UFR	33.154	1.534.640	6.000.000	01-05-2028	-	198.925	357.389	303.444	708.036	1.567.794	7.567.794
Bono Serie G	UFR	4.183	33.463	2.000.000	10-12-2013	-	37.646	-	-	-	37.646	2.037.646
Bono Serie H <sup>(1)</sup>	US\$	112.660	10.026.932	80.800.000	10-06-2018	-	2.027.918	4.055.837	4.055.837	-	10.139.592	90.939.592
Bono Serie I	UFR	7.417	1.427.837	3.000.000	10-06-2029	-	133.512	267.024	267.024	767.695	1.435.255	4.435.255
Bono 144A/RegS	US\$	13.250.000	196.750.000	500.000.000	21-01-2020	15.000.000	15.000.000	60.000.000	60.000.000	60.000.000	210.000.000	710.000.000

<sup>(1)</sup> Pasivos con tasa variable, consideran fijación tasa vigente al 30.06.2013 para el cálculo de los intereses proyectados:

Pasivo	Moneda	Intereses al 31.12.2012		Capital	Fecha Vencimiento	Vencimiento					Total intereses	Total deuda
		devengados	proyectados			Hasta 3 meses	3 a 12 meses	1 a 3 años	3 a 5 años	más de 5 años		
Crédito BBVA Bancomer (1)	US\$	1.333.890	8.818.495	150.000.000	10-08-2015	1.722.942	1.658.099	6.771.344	-	-	10.152.385	160.152.385
Crédito Corpbanca (1)	CLP	829.200.000	1.070.186.250	27.000.000.000	24-01-2014	953.580.000	469.016.250	476.790.000	-	-	1.899.386.250	28.899.386.250
Crédito Bank of Tokio-Mitsubishi UFJ (1)	US\$	50.143	2.122.734	40.000.000	08-06-2015	-	869.150	1.303.727	-	-	2.172.877	42.172.877
Crédito HSBC Bank USA (1)	US\$	41.393	1.752.318	40.000.000	08-06-2015	-	717.484	1.076.227	-	-	1.793.711	41.793.711
Crédito Banco Estado (1)	US\$	53.060	2.246.207	40.000.000	08-06-2015	-	919.707	1.379.560	-	-	2.299.267	42.299.267
Crédito Scotiabank (1)	US\$	27.604	2.447.078	40.000.000	20-06-2015	505.873	456.719	1.512.090	-	-	2.474.682	42.474.682
Bono Serie C	UFR	22.639	529.529	1.579.112	15-04-2021	-	106.240	182.121	138.150	125.657	552.168	2.131.280
Bono Serie E	UFR	3.902	8.003	750.000	01-05-2013	-	11.905	-	-	-	11.905	761.905
Bono Serie F	UFR	33.154	1.635.788	6.000.000	01-05-2028	-	202.296	370.876	316.930	778.840	1.668.942	7.668.942
Bono Serie G	UFR	4.183	71.109	2.000.000	10-12-2013	-	75.292	-	-	-	75.292	2.075.292
Bono Serie H (1)	US\$	117.564	11.521.272	80.800.000	10-06-2018	-	2.116.152	4.232.304	4.232.304	1.058.076	11.638.836	92.438.836
Bono Serie I	UFR	7.417	1.494.593	3.000.000	10-06-2029	-	133.511	267.024	267.024	834.451	1.502.010	4.502.010
Bono 144A/RegS	US\$	13.250.000	211.750.000	500.000.000	21-01-2020	15.000.000	15.000.000	60.000.000	60.000.000	75.000.000	225.000.000	725.000.000

<sup>(1)</sup> Pasivos con tasa variable, consideran fijación tasa vigente al 31.12.2012 para el cálculo de los intereses proyectados.

#### d. Líneas de crédito comprometidas y no comprometidas

La Compañía cuenta con una línea comprometida de financiamiento con entidades financieras locales por UF 4 millones, con posibilidad de realizar giros con cargo a la línea hasta el año 2016 y posterior vencimiento en 2019.

Adicionalmente, Colbún dispone de líneas bancarias no comprometidas por un monto aproximado de US\$150 millones.

Otras Líneas:

La Compañía posee una línea de UF 2,5 millones para emisión de efectos de comercio, inscrita en la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) durante Julio de 2008, con vigencia de diez años.

Adicionalmente la compañía mantiene inscrita en la SVS dos líneas de bonos por un monto conjunto de hasta UF 7 millones, con vigencia a diez y treinta años respectivamente (desde su aprobación en Agosto 2009), y contra las que no se han realizado colocaciones a la fecha.

#### 22. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, respectivamente se detallan a continuación:

	Corriente	
	30.06.2013	31.12.2012
	MUS\$	MUS\$
Acreedores comerciales	201.915	132.822
Otras cuentas por pagar	355	434
<b>Total</b>	<b>202.270</b>	<b>133.256</b>

El período medio para el pago a proveedores es de 30 días, por lo que el valor razonable no difiere de forma significativa de su valor contable.

#### 23. Provisiones

##### a. Clases de provisiones

El detalle de las provisiones al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

Provisiones	Corriente		No Corriente	
	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2013	31.12.2012
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
<b>Otras provisiones</b>				
Otras provisiones, corriente	2.433	18.859	-	-
<b>Total</b>	<b>2.433</b>	<b>18.859</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Provisiones por beneficios a los empleados</b>				
Provisión beneficios a los empleados (nota 23.f)	8.955	14.103	1.560	1.429
Provisión por reserva IPAS, no corriente (nota 23.g)	-	-	19.768	18.355
<b>Total</b>	<b>8.955</b>	<b>14.103</b>	<b>21.328</b>	<b>19.784</b>
<b>Total provisiones</b>	<b>11.388</b>	<b>32.962</b>	<b>21.328</b>	<b>19.784</b>

## b. Movimiento de las provisiones durante el periodo

El movimiento de las provisiones al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

Movimiento en provisiones periodo 2013	Provisiones					
	Feriados y bono de vacaciones MUS\$	Gas MUS\$	Juicio SEC MUS\$	Prima seguros 2012-2013 MUS\$	Otras MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2013	14.103	-	1.696	16.540	623	32.962
Aumento (disminución) en provisiones existentes	4.696	-	-	280	683	5.659
Provisión utilizada	(9.844)	-	(293)	(16.611)	(485)	(27.233)
<b>Saldo final al 30.06.2013</b>	<b>8.955</b>	<b>-</b>	<b>1.403</b>	<b>209</b>	<b>821</b>	<b>11.388</b>

  

Movimiento en provisiones ejercicio 2012	Provisiones					
	Feriados y bono de vacaciones MUS\$	Gas MUS\$	Juicio SEC MUS\$	Prima seguros 2012-2013 MUS\$	Otras MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2012	9.938	2.000	838	-	-	12.776
Aumento (disminución) en provisiones existentes	11.261	(2.000)	1.153	16.540	623	27.577
Provisión utilizada	(7.096)	-	(295)	-	-	(7.391)
<b>Saldo final al 31.12.2012</b>	<b>14.103</b>	<b>-</b>	<b>1.696</b>	<b>16.540</b>	<b>623</b>	<b>32.962</b>

## c. Restauración medioambiental

La Compañía no ha establecido provisiones por este concepto.

## d. Reestructuración

La Compañía no ha establecido provisiones por este concepto.

## e. Litigios

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Compañía registra provisiones para litigios, de acuerdo a NIC37 (ver nota 34, letra c).

## f. Beneficios a los Empleados

La Compañía reconoce provisiones de beneficios y bonos para sus trabajadores, tales como provisión de vacaciones, beneficios por término de contrato en proyectos e incentivos de producción.

Beneficios empleados	Corriente		No Corriente	
	30.06.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$	30.06.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Incentivo de desempeño, corriente	3.610	3.502	-	-
Provisión vacaciones, corriente	5.345	10.601	-	-
Termino de contrato proyectos	-	-	1.560	1.429
<b>Total</b>	<b>8.955</b>	<b>14.103</b>	<b>1.560</b>	<b>1.429</b>

### g. Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados

La Compañía y algunas filiales han constituido provisión para cubrir la obligación por indemnización por años de servicios que será pagado a su personal, de acuerdo con los contratos colectivos suscritos con sus trabajadores. Esta provisión representa el total de la provisión devengada (ver nota 3.1. m.).

La Compañía evalúa permanentemente las bases utilizadas en el cálculo actuarial de las obligaciones con empleados. Durante el 2013 la Compañía actualizó algunos indicadores de modo de reflejar de mejor manera las condiciones actuales de mercado y producto de la enmienda a NIC 19, cambió su política contable de reconocimiento de las ganancias/pérdidas actuariales en Otros resultados integrales. Los cambios han sido aplicados en el ejercicio 2013 y de forma retrospectiva conforme a NIC 8, teniendo un impacto poco significativo en los estados financieros de la compañía (ver nota 3.2).

i) **Composición de la provisión de beneficios al personal** - El detalle de los principales conceptos incluidos al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

Valor presente obligación plan de beneficios definidos	30.06.2013	31.12.2012
	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	18.355	14.815
Costo de servicio corriente	983	1.642
Costos por intereses	217	494
Diferencia de conversión de moneda extranjera	(983)	392
Perdidas /ganancias actuariales por experiencia	(316)	33
Perdidas /ganancias actuariales por hipótesis	2.152	2.116
Pagos	(640)	(1.137)
<b>Saldo final (ver nota 23.a)</b>	<b>19.768</b>	<b>18.355</b>

Al 30 de junio de 2013, la provisión de beneficios al personal se determina en atención a un cálculo actuarial con una tasa de descuento del 2,5% real.

ii) **Hipótesis actuariales** - Los principales supuestos utilizados para propósitos del cálculo actuarial son las siguientes:

Bases actuariales utilizadas		30.06.2013	31.12.2012
Tasa de descuento		2,50%	3,00%
Tasa esperada de incrementos salariales		2,65%	2,65%
Índice de rotación	Voluntario	4,50%	4,50%
	Despido	1,50%	1,50%
Edad de retiro	Hombres	65	65
	Mujeres	60	60
Tabla de mortalidad		RV-2004	RV-2004

Tasa de descuento: Corresponde al tipo de interés a utilizar para traer al momento actual las prestaciones que se estima se pagaran en el futuro. Esta es determinada de acuerdo a la tasa de descuento de los Bonos en UF del Banco Central de Chile a 15 años plazo al 30 de junio de 2013. La fuente de obtención de la tasa de referencia es Bloomberg.

Tasa Crecimiento Salarial: Es la tasa de crecimiento salarial estimada por la Compañía, para las remuneraciones de sus trabajadores, en función de la política interna de compensaciones.

Tasas de Rotación: Corresponden a las tasas de rotación calculadas por la Compañía, en función de su información histórica.

Edad de Jubilación: Corresponden a las edades legales para jubilación, tanto de hombres como de mujeres, según lo señalado en DL 3.500, que contiene las normas que rigen el actual sistema de pensiones.

Tabla de Mortalidad: Corresponde a la tabla de mortalidad publicada por la Superintendencia de Valores y Seguros.

**iii) Sensibilización a supuestos actuariales** - Para efectos de sensibilización, se ha considerado como parámetro relevante, sólo la tasa de descuento. A continuación se presentan los resultados de los cambios en el pasivo actuarial, producto de sensibilizar la tasa de descuento:

Sensibilización	Tasa		Monto de la obligación	
	30.06.2013 %	31.12.2012 %	30.06.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Tasa del periodo	2,5	3,0	19.798	18.488
Tasa con disminución de 50 p.b.	2,0	2,5	20.758	19.338
Tasa con incremento de 50 p.b.	3,0	3,5	18.911	21.801

**iv) Proyección de cálculo actuarial para el ejercicio siguiente** - La siguiente tabla presenta la proyección del pasivo al 30 de junio de 2014 por concepto de beneficios a los empleados bajo IAS 19, utilizando los supuestos actuariales y los datos informados por la compañía.

Proyección	Monto de la obligación MUS\$
Situación actual al 30.06.2013	19.798
Proyección al 30.06.2014	22.338
Incremento por proyección	2.540

**v) Desembolsos futuros** - De acuerdo a la estimación disponible por la Compañía, la proyección de los flujos esperados de pago para el ejercicio siguiente es:

Periodo	Flujo de Pago MUS\$
Julio 2013	470
Agosto 2013	388
Septiembre 2013	318
Octubre 2013	518
Noviembre 2013	528
Diciembre 2013	180
Enero 2014	85
Febrero 2014	85
Marzo 2014	85
Abril 2014	84
Mayo 2014	88
Junio 2014	141
<b>Total</b>	<b>2.970</b>

## 24. Otros pasivos financieros

Los otros pasivos al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, respectivamente, se detallan a continuación:

	Corriente		No corriente	
	30.06.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$	30.06.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Retenciones	1.921	1.733	-	-
Ingreso anticipado <sup>(1)</sup>	2.041	808	8.435	8.981
Dividendos por pagar	71	6.941	-	-
Otros pasivos	30	10	-	-
<b>Total</b>	<b>4.063</b>	<b>9.492</b>	<b>8.435</b>	<b>8.981</b>

<sup>(1)</sup> Corresponde a anticipos recibidos, relacionados con las operaciones y servicios de mantención. El ingreso es reconocido cuando el servicio es prestado.

## 25. Información a revelar sobre el patrimonio neto

### a. Capital suscrito y pagado y número de acciones

En la Junta General de Accionistas de Colbún S.A., celebrada con fecha 29 de abril de 2009 se aprobó el cambio de moneda en que se encuentra expresado el capital social desde el 31 de diciembre de 2008, quedando éste expresado en dólares de los Estados Unidos de América, utilizando el tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2008, dividido en 17.536.167.720 acciones ordinarias, nominativas, de igual valor cada una y sin valor nominal.

Al 30 de junio de 2013, el detalle del capital suscrito y pagado y número de acciones es el siguiente:

Número de acciones			
Serie	Número acciones suscritas	Número acciones pagadas	Número acciones con derecho a voto
Única	17.536.167.720	17.536.167.720	17.536.167.720
Capital (Monto US\$)			
Serie	Capital suscrito	Capital pagado	
	MUS\$	MUS\$	
Única	1.282.793	1.282.793	

### a.1 Conciliación de acciones

A continuación se presenta una conciliación entre el número de acciones en circulación al principio y al final de los ejercicios informados:

Acciones	30.06.2013	31.12.2012
Número de acciones en circulación al inicio del ejercicio	17.536.167.720	17.536.167.720
Cambios en el número de acciones en circulación		
Incremento (disminución) en el número de acciones en circulación	-	-
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	17.536.167.720	17.536.167.720

### b. Capital social

El capital social corresponde al capital pagado indicado en la letra a.

### c. Primas de emisión

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el rubro primas de emisión asciende a MUS\$52.595 y se genera por un monto de MUS\$30.700, correspondiente al sobreprecio percibido en el período de la suscripción de emisión de acciones aprobada en la Junta Extraordinaria de Accionistas del 14 de marzo de 2008, más un sobreprecio en venta de acciones propias por MUS\$21.895, producto de aumentos de capital anteriores al año 2008.

### d. Dividendos

La política general y procedimiento de distribución de dividendos acordada por la Junta de Accionistas del 23 de abril del 2013, estableció la distribución de un dividendo mínimo de un 30% de la utilidad líquida. 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.

Al 31 de diciembre de 2012 la Compañía determinó una provisión de dividendos por MUS\$13.525.

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de abril de 2013 se acordó distribuir un dividendo definitivo mínimo obligatorio, con cargo a las utilidades correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, pagadero en dinero ascendente a la cantidad total de MUS\$13.525, que corresponde a US\$0,000713 por acción. Este dividendo se comenzó a pagar a partir del 3 de mayo de 2013.

### e. Composición de Otras reservas

El siguiente es el detalle de las otras reservas en cada periodo:

Otras reservas	30.06.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Efecto primera adopción deflactación capital pagado, Oficio Circular N°456 SVS	517.617	517.617
Efecto primera adopción conversión NIC 21	(230.797)	(230.797)
Efecto conversión coligadas	(23.136)	(15.038)
Reserva de cobertura	(10.885)	(21.797)
<b>Subtotal</b>	<b>252.799</b>	<b>249.985</b>
Reserva fusión Hidroeléctrica Cenelec S.A.	500.761	500.761
Reserva adquisición 15% Hidroeléctrica Aconcagua S.A.	(12.804)	(12.804)
<b>Subtotal</b>	<b>487.957</b>	<b>487.957</b>
<b>Total</b>	<b>740.756</b>	<b>737.942</b>

Efecto primera adopción deflactación capital pagado, Oficio Circular N°456 de la Superintendencia de Valores y Seguros y efecto primera adopción conversión NIC 21: Reservas generadas por adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), las cuales se consideran susceptibles de ser capitalizadas, si las normas contables y la ley lo permiten.

Efecto conversión coligada: Corresponde a la diferencia de cambio generada por las variaciones de cambio de la moneda extranjera sobre las inversiones en asociadas y negocios conjuntos, las cuales mantienen como moneda funcional el Peso chileno.

Efecto reserva de cobertura: Representan la porción efectiva de aquellas transacciones que han sido designadas como coberturas del flujo de efectivo. A la espera de la materialización de la partida cubierta.

Reserva subsidiarias: Reserva originada en la fusión y aumentos en la participación de filiales, se consideran susceptibles de ser capitalizadas, si las normas contables y la ley lo permiten.

## f. Ganancias (pérdidas) acumuladas

El movimiento de la reserva por resultados acumulados ha sido el siguiente:

Ganancias acumuladas distribuibles	30.06.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Saldo inicial	1.022.803	982.511
Resultado del ejercicio	66.143	50.514
Efecto ajuste primera aplicación IFRS realizado	4.550	5.022
Efecto ganancias (pérdidas) actuariales	(1.469)	(1.719)
Dividendos provisorios	-	(13.525)
<b>Total ganancias acumuladas distribuibles</b>	<b>1.092.027</b>	<b>1.022.803</b>
<b>Ajustes primera aplicación IFRS no distribuibles</b>		
Revaluación propiedades, planta y equipos	496.505	501.987
Impuesto diferido revaluación	(84.406)	(85.338)
<b>Total ganancias acumuladas no distribuibles</b>	<b>412.099</b>	<b>416.649</b>
<b>Total ganancias acumuladas</b>	<b>1.504.126</b>	<b>1.439.452</b>

Efecto enmienda NIC 19: Corresponde a la ganancia (pérdida) actuarial generada en el cálculo de la indemnización por años de servicio.

El cuadro siguiente muestra el detalle de los ajustes de primera adopción a IFRS, según lo requerido por la Circular N° 1.945 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, para presentar los ajustes de primera aplicación a IFRS registrados con abono a las ganancias acumuladas y su correspondiente realización en el periodo 2013.

La cuantificación de los montos realizados y los montos pendientes de realización al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

Conceptos	30.06.2013		31.12.2012	
	Monto realizado en el año	Saldo por realizar	Monto realizado en el año	Saldo por realizar
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Revaluación propiedades, planta y equipos <sup>(1)</sup>	(5.482)	496.505	(11.209)	501.987
Impuesto diferido revaluación <sup>(3)</sup>	932	(84.406)	1.906	(85.338)
Beneficios al personal valor actuarial <sup>(2)</sup>	-	-	5.157	-
Impuesto diferido beneficios al personal valor actuarial <sup>(3)</sup>	-	-	(876)	-
<b>Total</b>	<b>(4.550)</b>	<b>412.099</b>	<b>(5.022)</b>	<b>416.649</b>

<sup>(1)</sup> Revaluación Propiedades, planta y equipo: La metodología utilizada para cuantificar la realización de este concepto, correspondió a la aplicación de las vidas útiles por clase de activo usadas para el proceso de depreciación al monto de revalorización determinado a la fecha de adopción.

<sup>(2)</sup> Indemnización por años de servicio: Las IFRS requieren que los beneficios post empleo entregados a los empleados en el largo plazo, sean determinadas en función de la aplicación de un modelo de cálculo actuarial, generando diferencias respecto de la metodología previa que consideraba valores corrientes. Esta metodología de cálculo actuarial considera dentro de sus variables un plazo promedio de permanencia de los trabajadores, dato utilizado para la cuantificación del saldo anual realizado.

<sup>(3)</sup> Impuestos diferidos: Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de IFRS, han significado la determinación de nuevas diferencias temporarias que fueron registradas contra la cuenta Resultados Retenidos en el Patrimonio. La realización de este concepto se ha determinado en la misma proporción que lo han hecho las partidas que le dieron origen.

## g. Gestión de capital

La Gestión de Capital se enmarca dentro de las Políticas de Inversiones y de Financiamiento que mantiene la compañía, las cuales establecen entre otras cosas que las inversiones deberán contar con financiamiento apropiado de acuerdo al proyecto de que se trate, conforme a la Política de Financiamiento. El total de inversiones de cada ejercicio no superará el 100% del patrimonio de la Sociedad y deberá estar acorde con la capacidad financiera de la Compañía.

La Sociedad procurará mantener una liquidez suficiente que le permita contar con una holgura financiera adecuada para hacer frente a sus compromisos y a los riesgos asociados a sus negocios. Los excedentes de caja que mantenga la Sociedad se invertirán en títulos emitidos por instituciones financieras y valores negociables de acuerdo a los criterios de selección y diversificación de cartera que determine la administración de la Sociedad.

El control de las inversiones será realizado por el Directorio, quien aprobará las inversiones específicas, tanto en su monto como en su financiamiento, teniendo como marco de referencia lo dispuesto en los Estatutos de la Sociedad y lo que aprobare la Junta de Accionistas, si fuere el caso.

El financiamiento debe procurar proveer los fondos necesarios para una adecuada operación de los activos existentes, así como para la realización de nuevas inversiones conforme a la Política de Inversiones expuesta. Para ello se utilizarán los recursos internos de que se dispongan y recursos externos hasta un límite que no comprometa la posición patrimonial de la compañía o que limite su crecimiento.

Consistente con lo anterior, se propone limitar el endeudamiento consolidado de la compañía a una razón de 1,2 veces el patrimonio de la compañía. Para estos efectos se entenderá como parte del patrimonio de la compañía el interés minoritario.

La Sociedad procurará mantener abiertas múltiples opciones de financiamiento, para lo cual se preferirán las siguientes fuentes de financiamiento: créditos bancarios, tanto internacional como nacional, mercado de bonos de largo plazo, tanto internacional como doméstico, crédito de proveedores, utilidades retenidas y aumentos de capital.

Los ratios de endeudamiento al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

	30.06.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
<b>Total pasivos</b>	<b>2.439.433</b>	<b>2.490.622</b>
Total pasivos corrientes	535.538	550.790
Total pasivos no corrientes	1.903.895	1.939.832
<b>Patrimonio total</b>	<b>3.580.270</b>	<b>3.512.782</b>
Patrimonio atribuible a la controladora	3.580.270	3.512.782
Participaciones no controladoras	-	-
<b>Razón de endeudamiento</b>	<b>0,68</b>	<b>0,71</b>

La Compañía debe informar trimestralmente el cumplimiento de compromisos contraídos con entidades financieras. Al 30 de junio de 2013 la Compañía está en cumplimiento con todos los indicadores financieros exigidos en dichos contratos (Ver nota 35).

## h. Restricciones a la disposición de fondos de las filiales

No existen restricciones a la disposición de fondos de las filiales de Colbún.

## i. Ganancias por acción y utilidad líquida distribuible

El resultado por acción se ha obtenido dividiendo el resultado del ejercicio atribuido a los accionistas de la controladora por el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante los ejercicios informados.

	30.06.2013	30.06.2012 <sup>(1)</sup>	31.12.2012 <sup>(1)</sup>
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora (MUS\$)	66.143	(10.775)	50.514
Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico (MUS\$)	66.143	(10.775)	50.514
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico (N° de acciones)	17.536.167.720	17.536.167.720	17.536.167.720
<b>(Pérdidas) Ganancias Básicas por Acción (dólares por acción)</b>	<b>0,00377</b>	<b>(0,00061)</b>	<b>0,00288</b>

<sup>(1)</sup> Ver nota 3.2

La Compañía no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluida diferente del beneficio básico por acción durante el ejercicio informado.

En virtud a lo dispuesto en la Circular N°1.945 del 29 de septiembre de 2009, Colbún S.A., acordó establecer como política general que la utilidad líquida distribuible a considerar para el cálculo del Dividendo Mínimo Obligatorio y Adicional, se determina sobre la base efectivamente realizada, depurándola de aquellas variaciones relevantes del valor razonable de los activos y pasivos que no estén realizados, las cuales deben ser reintegradas al cálculo de la utilidad líquida del ejercicio en que tales variaciones se realicen.

En consecuencia, los agregados y deducciones a realizar a la utilidad líquida distribuible por variaciones del valor razonable de los activos o pasivos que no estén realizadas y que hayan sido reconocidas en la "ganancia (pérdida) atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora y participación minoritaria, corresponden a los eventuales efectos generados por las variaciones del valor justo de los instrumentos derivados que mantenga la Compañía al cierre de cada ejercicio, netas del impuesto a la renta correspondiente.

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 el cálculo de la utilidad líquida distribuible es el siguiente:

<b>Cálculo utilidad líquida distribuible (Flujos de caja)</b>	30.06.2013 MUS\$	31.12.2012 <sup>(1)</sup> MUS\$
<b>Utilidad según Estados Financieros</b>	<b>66.143</b>	<b>50.514</b>
Flujos de caja en el ejercicio con cargo a ejercicios anteriores	(1.541)	(4.277)
Efecto en resultado financiero no realizado que no genere flujo de caja	120	565
<b>Flujo neto del ejercicio</b>	<b>(1.421)</b>	<b>(3.712)</b>
<b>Utilidad líquida distribuible</b>	<b>64.722</b>	<b>46.802</b>

<sup>(1)</sup> Ver nota 3.2

## 26. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios al 30 de junio de 2013 y 2012 respectivamente, se presentan en el siguiente detalle:

	Enero - Junio		Abril-Junio	
	2013 MUS\$	2012 (1) MUS\$	2013 MUS\$	2012 (1) MUS\$
Venta clientes distribuidoras	376.208	366.241	187.469	178.417
Venta clientes industriales	312.536	165.390	227.839	50.511
Peaje	76.863	72.486	39.012	35.344
Venta a otras generadoras	55.296	33.767	32	24.500
Otros ingresos	64.426	54.816	64.015	42.838
<b>Total</b>	<b>885.329</b>	<b>692.700</b>	<b>518.367</b>	<b>331.610</b>

## 27. Materias primas y consumibles utilizados

El consumo de materias primas y materiales secundarios al 30 de junio de 2013 y 2012 respectivamente, se presentan en el siguiente detalle:

	Enero - Junio		Abril-Junio	
	2013 MUS\$	2012 (1) MUS\$	2013 MUS\$	2012 (1) MUS\$
Consumo petróleo (ver nota 12)	(74.272)	(297.747)	(65.910)	(177.310)
Consumo gas (ver nota 12)	(220.331)	(160.489)	(80.483)	(60.867)
Consumo carbon (ver nota 12)	(53.425)	-	(25.725)	-
Compra energía y potencia	(160.919)	(48.018)	(139.253)	(637)
Peajes	(77.350)	(68.215)	(36.415)	(33.266)
Trabajo y suministro de terceros	(37.517)	(30.503)	(19.457)	(16.617)
<b>Total</b>	<b>(623.814)</b>	<b>(604.972)</b>	<b>(367.243)</b>	<b>(288.697)</b>

## 28. Gasto por beneficios a los empleados

Los gastos por beneficios a los empleados al 30 de junio de 2013 y 2012 respectivamente, se presentan en el siguiente detalle (ver nota 3.1.m. y 3.1.r.):

	Enero - Junio		Abril-Junio	
	2013 MUS\$	2012 <sup>(1)</sup> MUS\$	2013 MUS\$	2012 <sup>(1)</sup> MUS\$
Sueldos y salarios	(23.453)	(18.287)	(11.576)	(9.002)
Beneficios a corto plazo a los empleados	(2.661)	(2.183)	(1.542)	(1.271)
Indemnización por término de relación laboral	(1.149)	(1.566)	(624)	(623)
Otros gastos de personal	(3.090)	(2.478)	(1.629)	(1.258)
<b>Total</b>	<b>(30.353)</b>	<b>(24.514)</b>	<b>(15.371)</b>	<b>(12.154)</b>

<sup>(1)</sup> Ver nota 3.2

## 29. Gastos por depreciación y amortización

La Depreciación y Amortización al 30 de junio de 2013 y 2012 respectivamente, se presentan en el siguiente detalle:

	Enero - Junio		Abril-Junio	
	2013 MUS\$	2012 (1) MUS\$	2013 MUS\$	2012 (1) MUS\$
Depreciaciones (ver nota 17.b)	(79.370)	(61.988)	(39.174)	(31.026)
Amortizaciones de intangibles (ver nota 16.b)	(432)	(365)	(221)	(185)
<b>Total</b>	<b>(79.802)</b>	<b>(62.353)</b>	<b>(39.395)</b>	<b>(31.211)</b>

## 30. Resultado de ingresos y costos financieros

El Resultado financiero al 30 de junio de 2013 y 2012 respectivamente, se presenta en el siguiente detalle:

Ingreso (Pérdida) procedente de Inversiones	Enero - Junio		Abril-Junio	
	2013 MUS\$	2012 (1) MUS\$	2013 MUS\$	2012 (1) MUS\$
Ingresos de efectivo y otros medios equivalentes	3.053	2.248	1.357	842
<b>Total Ingresos Financieros</b>	<b>3.053</b>	<b>2.248</b>	<b>1.357</b>	<b>842</b>
Costos Financieros	Enero - Junio		Abril-Junio	
	2013 MUS\$	2012 (1) MUS\$	2013 MUS\$	2012 (1) MUS\$
Gastos por bonos	(28.562)	(29.921)	(13.888)	(14.634)
Gasto por provisiones financieras	(8.958)	(7.074)	(3.672)	(3.424)
Gasto/ingresos por valoración derivados financieros netos	(3.564)	(4.169)	(1.885)	(2.092)
Gastos por préstamos bancarios	(6.139)	(3.809)	(2.768)	(2.173)
Gasto por otros (gastos bancarios)	(39)	(75)	(16)	(19)
Gastos financieros activados	19.949	36.483	10.133	18.342
<b>Total Costo Financiero</b>	<b>(27.313)</b>	<b>(8.565)</b>	<b>(12.096)</b>	<b>(4.000)</b>
<b>Total resultado financiero</b>	<b>(24.260)</b>	<b>(6.317)</b>	<b>(10.739)</b>	<b>(3.158)</b>

### 31. Diferencia de cambio neta y Resultado por unidades de reajuste

Las partidas que originan los efectos en resultados por los conceptos diferencia de cambio neta y resultado por unidades de reajuste se detallan a continuación:

#### Diferencia de cambio

Diferencia de cambio	Moneda	Enero - Junio		Abril-Junio	
		2013 MUS\$	2012 MUS\$	2013 MUS\$	2012 MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos	(839)	8.126	(2.629)	891
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Pesos	(7.086)	5.946	(8.727)	(2.747)
Activos por impuestos corrientes	Pesos	(11.467)	2.567	(15.344)	(7.796)
Otros activos no financieros no corrientes	Pesos	(1.404)	(168)	(1.603)	(323)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes	Pesos	(200)	234	(645)	(121)
<b>Diferencia de cambio activo</b>		<b>(20.996)</b>	<b>16.705</b>	<b>(28.948)</b>	<b>(10.096)</b>
Otros pasivos financieros corrientes	UF	20.722	(7.717)	28.608	3.055
Cuentas por pagar comerciales otras cuentas por pagar	Pesos	2.195	473	4.406	3.922
Otras pasivos no financieros	Pesos	152	(69)	(850)	(47)
Provisiones por beneficios a los empleados	Pesos	1.679	(331)	3.219	1.345
Otros pasivos financieros no corrientes	Pesos	478	(292)	629	257
<b>Diferencia de cambio pasivo</b>		<b>25.226</b>	<b>(7.936)</b>	<b>36.012</b>	<b>8.532</b>
<b>Total Diferencia de Cambio</b>		<b>4.230</b>	<b>8.769</b>	<b>7.064</b>	<b>(1.564)</b>

#### Resultados por unidad de reajuste

Resultados por unidades de reajuste	Moneda	Enero - Junio		Abril-Junio	
		2013 MUS\$	2012 MUS\$	2013 MUS\$	2012 MUS\$
Activos por impuestos corrientes	UTM	752	2.557	225	366
<b>Total Resultados por unidades de reajustes</b>		<b>752</b>	<b>2.557</b>	<b>225</b>	<b>366</b>

### 32. Ingresos (pérdidas) por inversiones contabilizadas por el método de participación

Los ingresos por inversiones contabilizadas por el método de participación al 30 de junio de 2013 y 2012 respectivamente, se presentan en el siguiente detalle:

	Enero - Junio		Abril-Junio	
	2013 MUS\$	2012 MUS\$	2013 MUS\$	2012 MUS\$
Participación neta en ganancia de coligadas (ver nota 15)	3.058	3.049	866	1.272
<b>Total</b>	<b>3.058</b>	<b>3.049</b>	<b>866</b>	<b>1.272</b>

### 33. Otras ganancias (pérdidas)

Las otras ganancias (pérdidas) al 30 de junio de 2013 y 2012 respectivamente, se presentan en el siguiente detalle:

Otros Ingresos distintos de los de operación	Enero - Junio		Abril-Junio	
	2013 MUS\$	2012 MUS\$	2013 MUS\$	2012 MUS\$
Bonos de Carbono Centrales Hornitos y Quilleco	6.357	-	2.661	-
Ajuste Seguro Nehuenco, daños materiales	769	-	769	-
Venta bienes propiedades, planta y equipo	9.010	-	9.010	-
Otros ingresos	383	308	153	216
<b>Total otros ingresos</b>	<b>16.519</b>	<b>308</b>	<b>12.593</b>	<b>216</b>
Otros Gastos distintos de los de operación	Enero - Junio		Abril-Junio	
	2013 MUS\$	2012 MUS\$	2013 MUS\$	2012 MUS\$
Opción costo salida contrato transporte gas	-	(10.738)	-	-
Acuerdo contrato transaccional	-	(5.300)	-	(5.300)
Resultados contratos derivados	(120)	(84)	(1)	(63)
Honorarios atención de juicios	(2.310)	(2.957)	(2.175)	(1.477)
Bajas bienes propiedades, planta y equipo <sup>(1)</sup>	(36.157)	(379)	(17.514)	(336)
Castigos y multas	(34)	-	139	-
Otros	(2.447)	(3.842)	(1.717)	(1.456)
<b>Total otros gastos</b>	<b>(41.068)</b>	<b>(23.300)</b>	<b>(21.268)</b>	<b>(8.632)</b>
<b>Total otras ganancias(pérdidas )</b>	<b>(24.549)</b>	<b>(22.992)</b>	<b>(8.675)</b>	<b>(8.416)</b>

<sup>(1)</sup> Corresponde al reconocimiento de la falla en la turbina de la Unidad II del Complejo Nehuenco y la Central Los Pinos. Ver nota 17.c

### 34. Garantías comprometidas con terceros, activos y pasivos contingentes

#### a. Garantías comprometidas con terceros

##### a.1 Garantías directas

Acreedor de la garantía	Deudor		Activos comprometidos			Saldos pendientes 30.06.2013 MUS\$	Liberación de garantías			
	Nombre	Relación	Tipo de garantía	Tipo moneda	Valor Contable		2013	2014	2015	2099
Director Regional de Vialidad Región del Biobío	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	CLP	1.500.000.000	2.958	2.958			
Coca Cola Emboonor S.A.	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	CLP	2.000.000	4	4			
Ministerio Obras Públicas	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	UF	324.134	14.606		14.606		
Cementos Biobío del Sur S.A.	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	UF	15.525	700			700	
Transelect S.A. <sup>(1)</sup>	Colbún Transmisión S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	UF	200	9				9
Chilectra S.A. <sup>(1)</sup>	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	UF	200	9				9
Endesa <sup>(1)</sup>	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	UF	100	5				5

<sup>(1)</sup> Garantías con fecha de liberación indefinida.

**b. Cauciones obtenidas de terceros**

**Garantías vigentes en Dólares al 30 de junio de 2013.**

Depositado por	Relación con la sociedad	Total MUS\$
General Electric International Inc.	Proveedores	15.772
Posco Engineering And Construction Co.	Proveedores	10.000
Punta Palmeras S.A.	Proveedores	8.722
Andritz Hydro GmbH-Andritz Chile Ltda.	Proveedores	2.727
Alstom Hydro France S.A.	Proveedores	2.270
ABB Inc.	Proveedores	300
Andritz Hydro Srl.	Proveedores	300
Power Machines Ztl.	Proveedores	300
Rainpower Norge As (Consortium Leader)	Proveedores	300
Voith Hydro Limitada	Proveedores	300
Alstom Chile S.A.	Proveedores	281
Carpi Tech S.A.	Proveedores	275
Ingetec S.A.	Proveedores	275
Cobra Chile Servicios S.A.	Proveedores	229
Bicentenario S.A.	Proveedores	224
Ingenieros Consultores Civiles y Eléctricos S.A. Ingetec S.A.	Proveedores	222
ABB S.A.	Proveedores	152
Alstom Brasil Energia e Transporte Ltda. y Alstom Chile S.A.	Proveedores	150
Sistechne - Intertechne Sistemas S.A.	Proveedores	150
Invesys Systems Chile Ltda.	Proveedores	81
Inerco Ingeniería, Tecnología y Consultoría S.A.	Proveedores	76
Hyosung Corporation	Proveedores	75
Alstom Grid Chile S.A.	Proveedores	65
Electrónica e Industrial Schadler y Cia. Ltda.	Proveedores	38
Ambiente y Tecnología Ltda.	Proveedores	21
BVQI Chile S.A.	Proveedores	3
<b>Total</b>		<b>43.308</b>

**Garantías vigentes en Euros al 30 de junio de 2013.**

Depositado por	Relación con la sociedad	Total MUS\$
Alstom Hydro France S.A.	Proveedores	8.800
Andritz Hydro GmbH-Andritz Chile Ltda.	Proveedores	4.141
Evonik Energy Services GmbH, Ruettenscheider Strasse	Proveedores	195
<b>Total</b>		<b>13.136</b>

**Garantías vigentes en Pesos al 30 de junio de 2013.**

<b>Depositado por</b>	<b>Relación con la sociedad</b>	<b>Total MUS\$</b>
Sistemas de Revestimientos Concret Ltda.	Proveedores	140
Ingeniería, Mantenimiento y Servicios Imasel Limitada	Proveedores	108
Juan Salgado e Hijos Ltda.	Proveedores	87
Centro de Ecología Aplicada Ltda.	Proveedores	62
Constructora Valdes Tala y Compañía Limitada	Proveedores	52
Maestranza Alemania Limitada	Proveedores	52
Soc. Inmobiliaria e Inversiones Los Avellanos Ltda.	Proveedores	51
G4S Security Services Regiones S.A.	Proveedores	49
Soc. Milival Ingeniería Industrial Ltda.	Proveedores	49
Max Control Spa.	Proveedores	38
Metalúrgica Revesol S.A.	Proveedores	38
Constructora del Valle Ltda.	Proveedores	37
Daniel Mauricio Ponce Pinto	Proveedores	37
Nicolaides S.A.	Proveedores	35
Sercomec S.A.	Proveedores	34
Constructora y Maquinarias Pulmahue S.A.	Proveedores	33
Servicios y Proyectos Ambientales S.A.	Proveedores	33
Ingeniería, Construcción y Servicios Blue Ltda.	Proveedores	30
Eulen Seguridad S.A.	Proveedores	29
Ingetal Ingeniería y Construcción S.A.	Proveedores	23
Fernando Enrique Berrios Martinez	Proveedores	21
Sistema Integral de Telecomunicaciones Ltda.	Proveedores	19
Exar Construcciones Ltda.	Proveedores	17
Constructora Santa María Ltda.	Proveedores	16
Trans. José Carrasco Retamal Empresa Individual Ltda.	Proveedores	12
Soc. Comercial Camin Ltda.	Proveedores	11
Iss Servicios Generales Limitada	Proveedores	8
Leal Fernandez Luis	Proveedores	6
Soc. Comercial Conyser Ltda.	Proveedores	6
Mantenimiento de jardines Arcoiris Ltda.	Proveedores	5
Ortiz Soto Juan Angel	Proveedores	5
Sociedad de Servicios Forestales, Ingeniería, Consultoria	Proveedores	5
WFS Food Services S.A.	Proveedores	5
Sociedad Constructora A2S Limitada	Proveedores	4
Videocorp Ing. y Telecomunicaciones S.A.	Proveedores	1
<b>Total</b>		<b>1.158</b>

**Garantías vigentes en Unidades de Fomento al 30 de junio de 2013.**

Depositado por	Relación con la sociedad	Total MUS\$
Impregilo Spa.	Proveedores	20.213
Empresa Constructora Angostura Ltda.	Proveedores	13.262
Empresa Constructora Fe Grande S.A.	Proveedores	10.884
Alstom Hydro France S.A.	Proveedores	6.132
Alstom Chile S.A.	Proveedores	4.104
Andritz Hydro Gmbh-Andritz Chile Ltda.	Proveedores	3.292
Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A.	Proveedores	2.932
Cementos Biobío del Sur S.A.	Proveedores	2.100
Empresa de Montajes Industriales Salfa S.A.	Proveedores	2.091
Constructora CVV Conpax Ltda.	Proveedores	1.632
Empresa de Montajes Industriales Salfa S.A.	Proveedores	315
Ferrovial Agroman Chile S.A.	Proveedores	315
Zublin International Chile Spa.	Proveedores	315
KDM Industrial S.A.	Proveedores	224
R y Q Ingeniería S.A.	Proveedores	212
Demotron S.A.	Proveedores	186
Proterm S.A.	Proveedores	177
Claro, Vicuña, Valenzuela S.A.	Proveedores	158
Constructora Con-Pax S.A.	Proveedores	158
Constructora Excon S.A.	Proveedores	158
FCC Construcción S.A.	Proveedores	158
Hochtief Construction Chilena Ltda.	Proveedores	158
Ingeniería y Construcción Vial y Vives S.A.	Proveedores	158
Edic Ingenieros S.A.	Proveedores	155
Endesa S.A.	Proveedores	155
Fernando Enrique Berrios Martínez	Proveedores	122
Constructora del Valle Ltda.	Proveedores	99
Servicios Marítimos y Transportes Ltda.	Proveedores	95
Serv. de Asesoría y Lab. Control Calidad Alcom Ltda.	Proveedores	85
Oma Topografía y Construcciones Ltda.	Proveedores	70
Soc. Comercial e Ingeniería y Gestión Ind. Ingher Ltda.	Proveedores	65
Aseos Industriales de Talca Ltda.	Proveedores	56
Knight Piesold S.A.	Proveedores	51
Ingetal Ingeniería y Construcción S.A.	Proveedores	42
Ríos San Martín Ltda.	Proveedores	38
CMF Sondajes Ltda.	Proveedores	37
C. de A. Ingeniería Ltda.	Proveedores	32
Ecosystem S.A.	Proveedores	29

**Garantías vigentes en Unidades de Fomento al 30 de junio de 2013 (continuación).**

Depositado por	Relación con la sociedad	Total MUS\$
Pares y Alvarez Ingenieros Asociados Ltda.	Proveedores	26
Transportes Castro Ltda.	Proveedores	24
Inst. Menchaca Amadori Industrial Ltda.	Proveedores	20
Eulen Seguridad S.A.	Proveedores	17
Proyecto Automatización Limitada	Proveedores	16
Soc. Trans-Redes Serv. Eléctricos Integrales Ltda.	Proveedores	16
Ghisolfo Ingenieria de Consulta S.A.	Proveedores	15
Muñoz y Henríquez Ltda.	Proveedores	15
Servicio e Inversiones Pramar Ltda.	Proveedores	15
Ima Industrial Ltda. en Representación de Ima Tecnologías Ltda.	Proveedores	12
Alscom Ltda.	Proveedores	11
Ghd S.A.	Proveedores	11
Asesoría Forestal Integral Ltda.	Proveedores	9
Dupla Diseño Urbano y Planificación Ltda.	Proveedores	9
MWH America Inc. Chile Ltda.	Proveedores	8
Luis Merino Ingeniería de Rocas Limitada	Proveedores	7
Normando Arturo Villa Cerda	Proveedores	6
Cia. de Tecnologías de Automatización	Proveedores	5
José Castro Rodríguez	Proveedores	5
ABB S.A.	Proveedores	4
Puente Alto Ingeniería y Servicios Ltda.	Proveedores	4
Comercial Calle-Calle Limitada	Proveedores	3
Electricidad Asin Ltda.	Proveedores	3
Carreño Zinino Paz Elena	Proveedores	2
Cristian Agustin Muñoz Valero	Proveedores	1
<b>Total</b>		<b>70.729</b>

**c. Detalle de litigios y otros**

La Administración de Colbún considera, con la información que posee en este momento, que las provisiones registradas en el Estado de Situación Consolidado Intermedio adjunto cubren adecuadamente los riesgos por litigios y demás operaciones descritas en esta Nota, por lo que no espera que de los mismos se desprendan pasivos adicionales a los registrados.

Dada las características de los riesgos que cubren estas provisiones, no es posible determinar un calendario razonable de fechas de pago si, en su caso, las hubiere.

A continuación, de acuerdo a NIC 37, se presenta un detalle de los litigios al 30 de junio de 2013:

a.- Litigios relacionados al Proyecto Central Hidroeléctrica Angostura, entre los cuales se destacan el siguiente:

Recurso de Reclamación del artículo 137 del Código de Aguas interpuesto por la Sra. Mirta Astudillo en contra de la Dirección General de Aguas (DGA) y de Colbún S.A. Con fecha 13 de abril de 2010 la DGA dictó la Resolución Exenta N° 1054, en virtud de la cual aprobó el proyecto de las obras hidráulicas de la Central Hidroeléctrica Angostura y autorizó su construcción; asimismo, rechazó la oposición presentada por la Sra. Mirta Astudillo en contra de este proyecto. En el mes de mayo de 2010 se interpuso Recurso de Reclamación ante la Corte de Apelaciones de Santiago en contra de la mencionada Resolución. En noviembre de 2011 se alegó este Recurso ante la Corte de Apelaciones de Santiago y con fecha 31 de Enero de 2012 la Corte de Apelaciones rechazó el recurso ratificando la validez de la aprobación de obras hidráulicas. Posteriormente la Sra. Mirta Astudillo presentó un recurso de casación en contra de la sentencia de la Corte de Apelaciones ante la Corte Suprema, el que aún se encuentra pendiente de resolver.

b.- Multas aplicadas por la Superintendencia de Electricidad y Combustibles:

1) Resolución Exenta N° 2598-2011: Multa de 1.214 U.T.A. (MUS\$1.151)

Con fecha 29 de septiembre de 2011 la SEC aplicó a Colbún S.A. una multa de 1.214 U.T.A. (MUS\$1.151), en el marco de la formulación de cargos por la pérdida de suministro eléctrico en el Sistema Interconectado Central el día 14 de marzo de 2010, afectando los consumos en la zona comprendida entre Taltal y la Isla de Chiloé.

Con fecha 14 de octubre de 2011 se presentó ante el Superintendente de Electricidad y Combustibles un recurso de reposición.

El día 02 de mayo de 2012 se rechazó la reposición, por lo cual con fecha 14 de mayo se presentó un recurso de reclamación ante la Corte de Apelaciones. Se realizaron los alegatos y la Corte de Apelaciones con fecha 18 de enero de 2013 rechazó la reclamación. Se presentó un recurso de apelación ante la Corte Suprema, se realizaron los alegatos y se está a la espera de la sentencia.

2) Resolución Exenta 2003-2012: Multa de 1.100 UTA (MUS\$ 1.043)

Con fecha 10 de octubre de 2012 la SEC aplicó a Colbún S.A. una multa de 1.100 U.T.A. (MUS\$1.043), en el marco de la formulación de cargos por la pérdida de suministro eléctrico en el Sistema Interconectado Central el día 24 de septiembre de 2011, afectando los consumos en la zona comprendida entre la III y la X Región del país.

Con fecha 22 de octubre se interpuso ante la SEC un recurso de reposición, el cual se rechazó con fecha 25 de marzo de 2013. Se presentó un recurso de reclamación ante la Corte de Apelaciones y se está a la espera de los alegatos.

c.- Siniestro Central Termoeléctrica de ciclo combinado Nehuenco I

El 29 de diciembre de 2007, la central termoeléctrica de ciclo combinado Nehuenco I, de 368 MW de capacidad, propiedad de Colbún S.A., fue afectada por un incendio en el interior del edificio de la turbina principal debido a una fuga de petróleo diésel en el sistema de alimentación de combustible de la unidad. La central fue desconectada del sistema interconectado central y el fuego fue extinguido con los medios propios previstos para este tipo de emergencias. La reparación de la central concluyó y está disponible para ser operada por el CDEC-SIC desde el 30 de agosto de 2008.

A la fecha del siniestro, la Compañía tenía vigente una póliza de seguros con cobertura de "Todo Riesgo", que incluye cobertura para Incendio, Avería de Maquinaria y Perjuicios por Paralización. El procedimiento de liquidación con las compañías de seguros Chilena Consolidada Seguros Generales S.A., Penta Security Seguros Generales S.A. y Mapfre Seguros Generales, en calidad de coaseguradores, está terminado.

El Informe Final de Liquidación, impugnado por las partes, se notificó el 5 de mayo de 2009 estableciendo una pérdida por Daño Material neto de deducible de US\$14,5 millones y por Perjuicio por Paralización US\$76,2 millones. El Informe reconoce que las partes difieren respecto del límite de indemnización aplicable a los Perjuicios por Paralización, sobre el cual el Liquidador no se pronuncia porque sostiene que escapa a su competencia. A juicio de Colbún, la póliza contempla un límite único de indemnización de US\$250 millones por evento y combinado por Daño Físico y Perjuicios por Paralización.

Colbún S.A. recibió el pago de la cantidad de US\$33,7 millones, correspondiente a las sumas no disputadas contenidas en la referida Liquidación Final. Sin perjuicio de lo anterior, existiendo diferencias entre Colbún y los aseguradores, las partes implementaron el mecanismo de arbitraje conforme lo contempla la póliza, y Colbún S.A. presentó demanda en el mes de Octubre del 2009 de cumplimiento de contrato de seguro e indemnización de perjuicios por un valor total de US\$101,5 millones más perjuicios e intereses. Los aseguradores han presentado la Contestación a la Demanda y Colbún S.A. ha evacuado la Réplica y los aseguradores han presentado su duplica.

Con fecha 25 de septiembre de 2012 el Árbitro dictó sentencia de primera instancia acogiendo parcialmente la demanda de Colbún y ordenando pagar a las compañías de seguros la suma aproximada de US\$61 millones, incluidos intereses devengados a esa fecha. La sentencia fue objeto de recursos de apelación por ambas partes ante el Tribunal Arbitral. En marzo se realizaron los alegatos, quedando a la espera de la sentencia de segunda instancia.

En mayo de 2013 el Tribunal Arbitral confirmó en general la sentencia apelada y en definitiva condenó a las compañías de seguros a pagar la suma final de US\$ 65 millones. El juicio se encuentra finiquitado y debidamente pagada la suma ordenada por el Tribunal.

d.- Recurso de Protección de la Confederación Nacional de Pescadores Artesanales de Chile en contra de la Central Térmica Santa María.

En Diciembre del 2012 fue presentado el recurso de la referencia en donde básicamente se alega que Colbún no cuenta con la concesión marítima que autoriza la succión de agua desde las tuberías de aducción de la Central.

En Junio de 2013 la Corte de Apelaciones de Concepción rechazó el recurso de protección interpuesto, sin embargo los recurrentes presentaron una Apelación que deberá conocerse por la Corte Suprema en los próximos meses.

### 35. Compromisos

#### Compromisos contraídos con entidades financieras y otros

Los contratos de créditos suscritos por Colbún S.A. con entidades financieras y los contratos de emisión de bonos y efectos de comercio, imponen a la Compañía diversas obligaciones adicionales a las de pago, incluyendo indicadores financieros de variada índole durante la vigencia de dichos contratos, usuales para este tipo de financiamiento.

La Compañía debe informar trimestralmente el cumplimiento de estas obligaciones. Al 30 de junio de 2013 la Compañía está en cumplimiento con todos los indicadores financieros exigidos en dichos contratos, el detalle de estas obligaciones se presenta a continuación:

Covenants	Condición	30.06.2013	Vigencia
<b>Créditos Bancarios</b>			
Total Pasivos/Patrimonio Neto Tangible	< 1,2	0,73	jun-2015
Patrimonio Mínimo	> MUS\$ 2.022.000	MUS\$ 3.580.270	jun-2015
<b>Bonos Mercado Local</b>			
Ebitda/Gastos Financieros Netos	>3,0	9,92	jun-2029
Razón de Endeudamiento	<1,2	0,68	jun-2029
Patrimonio Mínimo	> MUS\$ 1.348.000	MUS\$ 3.580.270	jun-2029
<b>Líneas de respaldo comprometida</b>			
Total Pasivos/Patrimonio Neto Controladora	< 1,2	0,68	jun-2016
Patrimonio Mínimo	> MUS\$ 1.995.000	MUS\$ 3.580.270	jun-2016

### Metodologías de cálculo

Concepto	Cuentas	Valores al 30.06.2013	
Patrimonio Neto Controladora	Patrimonio Total - Participaciones Minoritarias.	MUS\$	3.580.270
Patrimonio Neto Tangible	Patrimonio - Inversiones contabilizados utilizando el método de la participación - Activos Intangibles distintos de la plusvalía.	MUS\$	3.343.245
Patrimonio Mínimo	Patrimonio Total - Participaciones Minoritarias	MUS\$	3.580.270
Total pasivos	Total pasivos corrientes + Total pasivos no corrientes	MUS\$	2.439.433
Razón de Endeudamiento	Total pasivos / Patrimonio		0,68
Ebitda (*)	Ingresos de actividades ordinarias - Materias primas y consumibles utilizados - Gastos por beneficio a los empleados - otros gastos por naturaleza	MUS\$	452.914
Gastos Financieros Netos (*)	Costos financieros - Ingresos Financieros	MUS\$	45.452

(\*) 12 meses móviles.

### 36. Medio ambiente

Las Sociedades del grupo en las cuales se han efectuado desembolsos asociados con Medio Ambiente son las siguientes: Colbún S.A., Río Tranquilo S.A. y Termoeléctrica Antilhue S.A., respectivamente.

Los desembolsos asociados a Medio Ambiente efectuados por las compañías se detallan a continuación:

Concepto	30.06.2013 MUS\$	30.06.2012 MUS\$
Monitoreo calidad del aire y meteorología	303	270
Seguimiento ambiental	444	125
Estudios de impacto ambiental y otros	206	1.599
Sistema de gestión ambiental	169	115
<b>Total</b>	<b>1.122</b>	<b>2.109</b>

Los desembolsos efectuados por concepto de Medio Ambiente se encuentran principalmente asociados a instalaciones, por lo tanto serán efectuados de acuerdo a la vida útil de éstas, salvo el desarrollo de Estudios y de Declaraciones de Impacto Ambiental, que corresponden a permisos ambientales efectuados previos a la fase de construcción.

A continuación se indican los principales proyectos en curso y una breve descripción de los mismos:

*Central Hidroeléctrica San Pedro:* Central hidroeléctrica de embalse, se encuentra ubicada en la Región de Los Ríos, regula en forma mínima el caudal del río, manteniendo inalteradas las condiciones hidrológicas del río aguas abajo de central.

*Central Hidroeléctrica Angostura:* Central Hidroeléctrica de embalse, proyectada aguas abajo de la confluencia del río Biobío y Huequecura en la Región del Biobío.

*Subestación Mulchén:* Subestación eléctrica, ubicada en la Región del Biobío, que seccionará la línea de doble circuito Charrúa-Cautín y permitirá la conexión al Sistema Interconectado Central (SIC) de la Central Hidroeléctrica Angostura, mediante la línea Angostura-Mulchén.

*Línea de Transmisión Eléctrica Angostura-Mulchén:* Línea de transmisión eléctrica, de aproximadamente 40 km de longitud, la cual permitirá la interconexión entre la Central Angostura, actualmente en ejecución, y la subestación Mulchén.

Todos estos proyectos en construcción o ejecución poseen sus respectivas Resoluciones de Calificación Ambiental y Permisos Ambientales Sectoriales otorgados por las autoridades ambientales correspondientes.

A lo anterior, se suman los desembolsos asociados a las 22 plantas de generación (e instalaciones anexas) en régimen de operación.

### 37. Hechos ocurridos después de la fecha del Estado de Situación

En sesión celebrada con fecha 27 de agosto de 2013 el Directorio de la Compañía aprobó los estados financieros consolidados intermedios al 30 de junio de 2013, preparados de acuerdo a IFRS.

No se han producido otros hechos posteriores entre el 30 de junio de 2013 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios.

### 38. Moneda extranjera

El detalle de Activos y Pasivos en moneda extranjera con efecto en resultado por diferencia de cambio es el siguiente:

Activos	Moneda	Moneda	30.06.2013	31.12.2012
	Extranjera	funcional	MUS\$	MUS\$
<b>Activos corrientes totales</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos	Dólar	53.495	136.920
Efectivo y equivalentes al efectivo	Euro	Dólar	6.045	14.819
Otros activos no financieros, corriente	Pesos	Dólar	113	243
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Pesos	Dólar	104.527	128.132
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	Pesos	Dólar	8.231	5.193
Inventarios	Pesos	Dólar	33.212	33.682
Activos por impuestos corrientes	Pesos	Dólar	229.963	258.403
<b>Total activos corrientes</b>			<b>435.586</b>	<b>577.392</b>
<b>Activos no corrientes</b>				
Otros activos financieros no corrientes	Pesos	Dólar	296	313
Otros activos no financieros no corrientes	Pesos	Dólar	19.138	15.674
<b>Total de activos no corrientes</b>			<b>19.434</b>	<b>15.987</b>
<b>Total de activos</b>			<b>455.020</b>	<b>593.379</b>
Pasivos	Moneda	Moneda	30.06.2013	31.12.2012
	Extranjera	funcional	MUS\$	MUS\$
<b>Pasivos corrientes totales</b>				
Otros pasivos financieros corrientes	UF	Dólar	18.922	14.395
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos	Dólar	165.611	89.432
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	Pesos	Dólar	17.858	20.475
Otras provisiones corrientes	Pesos	Dólar	2.433	18.860
Pasivos por impuestos corrientes	Pesos	Dólar	3.452	18.194
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	Pesos	Dólar	8.955	14.103
Otros pasivos no financieros corrientes	Pesos	Dólar	3.992	2.552
<b>Total pasivos corrientes totales</b>			<b>221.223</b>	<b>178.011</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Otros pasivos financieros no corrientes	UF	Dólar	336.326	362.921
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	Pesos	Dólar	21.328	19.785
Otros pasivos no financieros no corrientes	Pesos	Dólar	8.435	8.982
<b>Total de pasivos no corrientes</b>			<b>366.089</b>	<b>391.688</b>
<b>Total pasivos</b>			<b>587.312</b>	<b>569.699</b>

El detalle de activos y pasivos en moneda extranjera no incluye las Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación, por cuanto las diferencias originadas por diferencia cambio se reconocen en el patrimonio como ajustes de conversión (ver nota 25 letra e).

Perfil de vencimiento de Otros pasivos financieros en moneda extranjera

Al 30.06.2013	Moneda	Moneda	Hasta 91	Desde 91 días	Desde 1 año	Más 3 años	Más de	
	Extranjera	funcional	días	hasta 1 año	hasta 3 años	hasta 5 años	5 años	Total
			MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros	UF	Dólar	-	18.922	34.480	35.924	265.923	355.249
<b>Totales</b>			<b>-</b>	<b>18.922</b>	<b>34.480</b>	<b>35.924</b>	<b>265.923</b>	<b>355.249</b>

Al 31.12.2012	Moneda	Moneda	Hasta 91	Desde 91 días	Desde 1 año	Más 3 años	Más de	
	Extranjera	funcional	días	hasta 1 año	hasta 3 años	hasta 5 años	5 años	Total
			MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros	UF	Dólar	-	14.395	35.942	37.425	289.555	377.317
<b>Totales</b>			<b>-</b>	<b>14.395</b>	<b>35.942</b>	<b>37.425</b>	<b>289.555</b>	<b>377.317</b>

### 39. Dotación del personal

La dotación del personal de la compañía al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, era la siguiente:

	N° de Trabajadores	
	30.06.2013	31.12.2012
Gerentes y Ejecutivos principales	68	65
Profesionales y Técnicos	600	596
Trabajadores y otros	308	301
<b>Total</b>	<b>976</b>	<b>962</b>
<b>Promedio del año</b>	<b>968</b>	<b>955</b>

### Anexo N° 1 Información adicional requerida por taxonomía XBRL

Este anexo forma parte integral de los estados financieros consolidados intermedios de la Compañía.

### Remuneraciones pagadas a auditores externos

Las remuneraciones pagadas a los auditores externos al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, fue la siguiente:

	30.06.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Servicios de auditoría	60	380
Servicios fiscales	24	13
Otros servicios	64	84
<b>Remuneración del auditor</b>	<b>148</b>	<b>477</b>

\* \* \* \* \*