# ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Correspondientes al 30 de junio de 2014 (no auditado) y
31 de diciembre de 2013 y por los períodos de seis y tres meses
terminados al 30 de junio 2014 y 2013 (no auditados)

Casablanca Generación S.A

Deloitte
Auditores y Consultores Limitada
Alvares 646
Piso 9 Oficinas 905 - 906
Viña del Mar
Chile
Fono: (56-32) 288 2026
Fax: (56-32) 297 5625
vregionchile@deloitte.com

**Oficina central**
Rosario Norte 407
Las Condes, Santiago
Chile
Fono: (56-2) 2729 7000
Fax: (56-2) 2374 9177
deloittechile@deloitte.com
www.deloitte.cl

# INFORME DE REVISIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Directores de
Casablanca Generación S.A.

Hemos revisado el estado de situación financiera intermedio de Casablanca Generación S.A. al 30 de junio de 2014 adjunto y los estados integrales de resultados intermedios por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013 y los correspondientes estados 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 Casablanca Generación S.A. 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) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

## Responsabilidad del auditor

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

Deloitte® se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en www.deloitte.cl/acercade la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

**Conclusión**

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo con NIC 34 "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.

**Otras materias**

Anteriormente hemos efectuado una auditoria, de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en Chile, sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de Casablanca Generación S.A. preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y emitimos una opinión sin modificaciones con fecha 26 de marzo de 2014, en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 que se presenta en los estados financieros adjuntos, además de sus correspondientes notas.

Deloitte

Santiago, Chile
Agosto 25, 2014

Martín Colossi T.
Rut: 9.003.425-1

**CASABLANCA GENERACION S.A.**

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS
AL 30 DE JUNIO DE 2014 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE 2013
**En miles de pesos - M$**

| | **Nota** N° | **30.06.2014** M$ | **31.12.2013** M$ |
|---|---|---|---|
| **ACTIVOS** | | | |
| **Activos corrientes:** | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 4 | 2.044 | 907 |
| Activos por impuestos corrientes, corrientes | 6 | 25.259 | 25.464 |
| | | 27.303 | 26.371 |
| Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados | 7 | 524.816 | 524.816 |
| Total activos corrientes | | 552.119 | 551.187 |
| Activos por impuestos diferidos | 6 | 8.446 | 4.342 |
| Total activos no corrientes | | 8.446 | 4.342 |
| **TOTAL ACTIVOS** | | **560.565** | **555.529** |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

**CASABLANCA GENERACION S.A.**

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS
AL 30 DE JUNIO DE 2014 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE 2013
**En miles de pesos - M$**

| | **Nota** N° | **30.06.2014** M$ | **31.12.2013** M$ |
|---|---|---|---|
| **PATRIMONIO Y PASIVOS** | | | |
| **Pasivos corrientes:** | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | 8 | 722 | 3.094 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | 5 | 119.502 | 101.784 |
| | | 120.224 | 104.878 |
| Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | 7 | 256.148 | 256.148 |
| Total pasivos corrientes | | 376.372 | 361.026 |
| **Patrimonio:** | | | |
| Capital emitido | 12 | 300.000 | 300.000 |
| Pérdidas acumuladas | 12 | (115.807) | (105.497) |
| Total patrimonio,neto | | 184.193 | 194.503 |
| **TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS** | | **560.565** | **555.529** |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

**CASABLANCA GENERACION S.A.**

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION
POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013 (NO AUDITADOS)
**En miles de pesos - M$**

| | Nota N° | 01.01.2014 30.06.2014 M$ | 01.01.2013 30.06.2013 M$ | 01.04.2014 30.06.2014 M$ | 01.04.2013 30.06.2013 M$ |
|---|---|---|---|---|---|
| Ingresos de actividades ordinarias | | - | - | - | - |
| Costo de ventas | | - | - | - | - |
| **Ganancia bruta** | | - | - | - | - |
| Gastos de administración | | (11.552) | (58.030) | (5.966) | (5.273) |
| Otras ganancias (Pérdidas), netas | 13 | (271) | 66 | - | 2 |
| **Perdidas de actividades operacionales** | | **(11.823)** | **(57.964)** | **(5.966)** | **(5.271)** |
| Costos financieros | 14 | (2.636) | (1.855) | (1.307) | (1.125) |
| Resultado por unidades de reajuste | 14 | 45 | 1 | - | (6) |
| **Pérdida antes de impuesto** | | **(14.414)** | **(59.818)** | **(7.273)** | **(6.402)** |
| Ingresos (gastos) por impuestos a las ganancias | 6 | 4.104 | 10.354 | 2.016 | (515) |
| **Pérdida procedente de operaciones continuadas** | | **(10.310)** | **(49.464)** | **(5.257)** | **(6.917)** |
| **Pérdida** | | **(10.310)** | **(49.464)** | **(5.257)** | **(6.917)** |
| Pérdida atribuible a los propietarios de la controladora | | (10.310) | (49.464) | (5.257) | (6.917) |
| **Pérdida** | | **(10.310)** | **(49.464)** | **(5.257)** | **(6.917)** |
| **Pérdida por acción básica** | | | | | |
| Pérdida por acción básica en operaciones continuadas | | (3,56) | (17,06) | (1,81) | (2,39) |
| **Pérdida por acción diluida** | | | | | |
| Pérdida diluida por acción procedente de operaciones continuadas | | (3,56) | (17,06) | (1,81) | (2,39) |
| **Estado de resultado integral** | | | | | |
| Pérdidas | | (10.310) | (49.464) | (5.257) | (6.917) |
| **TOTAL RESULTADO INTEGRAL** | | **(10.310)** | **(49.464)** | **(5.257)** | **(6.917)** |

**CASABLANCA GENERACION S.A.**

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTOS INTERMEDIOS
POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013 (NO AUDITADOS)
**En miles de pesos - M$**

| | Nota N° | 01.01.2014 30.06.2014 M$ | 01.01.2013 30.06.2013 M$ |
|---|---|---|---|
| **Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación** | | | |
| Clases de pagos por actividades de operación | | | |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | | (11.082) | (52.623) |
| Otras salidas de efectivo | | (2.862) | (1.788) |
| **Flujos de efectivo neto procedentes de (utilizados en) actividades de operación** | | (13.944) | (54.411) |
| **Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación** | | | |
| Préstamos de entidades relacionadas | | 15.081 | 54.271 |
| **Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación** | | 15.081 | 54.271 |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambios | | 1.137 | (140) |
| **Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo** | | - | - |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo | | 1.137 | (140) |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo | | 907 | 934 |
| **Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo** | 4 | 2.044 | 794 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

**CASABLANCA GENERACION S.A.**

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013 (NO AUDITADOS)
**En miles de pesos - M$**

| | Capital emitido | Pérdida acumulada | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | Participaciones no controladoras | Total patrimonio |
|---|---|---|---|---|---|
| | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ |
| **Patrimonio al comienzo del año 2014** | 300.000 | (105.497) | 194.503 | - | 194.503 |
| **Cambios en el patrimonio** | | | | | |
| Resultado integral | | | | | |
| Pérdida | - | (10.310) | (10.310) | - | (10.310) |
| Resultado integral | - | (10.310) | (10.310) | - | (10.310) |
| **Disminución en el patrimonio** | - | (10.310) | (10.310) | - | (10.310) |
| **Patrimonio al 30.06.2014** | **300.000** | **(115.807)** | **184.193** | **-** | **184.193** |

| | Capital emitido | Pérdida acumulada | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | Participaciones no controladoras | Total patrimonio |
|---|---|---|---|---|---|
| | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ |
| **Patrimonio al comienzo del año 2013** | 300.000 | (37.641) | 262.359 | - | 262.359 |
| **Cambios en el patrimonio** | | | | | |
| Resultado integral | | | | | |
| Pérdida | - | (49.464) | (49.464) | - | (49.464) |
| Resultado integral | - | (49.464) | (49.464) | - | (49.464) |
| **Disminución en el patrimonio** | - | (49.464) | (49.464) | - | (49.464) |
| **Patrimonio al 30.06.2013** | **300.000** | **(87.105)** | **212.895** | **-** | **212.895** |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

# ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Correspondientes al 30 de junio de 2014 (no auditado) y
31 de diciembre de 2013 y por los períodos de seis y tres meses
terminados al 30 de junio 2014 y 2013 (no auditados)

Casablanca Generación S.A

## Casablanca Generación S.A.

**Notas a los estados financieros intermedios**

**Índice** **Página**


1. Información general y descripción del negocio 9

1.1. Identificación y objeto social 9
1.2. Inscripción en registros de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) 9
1.3. Mercado en que participa la Compañía y situación actual 9

2. Bases de presentación de los estados financieros intermedios 10

2.1. Bases contables 10
2.2. Nuevos pronunciamientos contables 11
2.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas 12
2.4 Reclasificación y cambios contables 13

3. Criterios contables aplicados 13

3.1. Bases de presentación 13
3.1.1. Moneda funcional y de presentación 13
3.1.2. Compensación de saldos y transacciones 13
3.2. Instrumentos financieros 14
3.2.1. Activos financieros 14
3.2.2. Préstamos y otros pasivos financieros 14
3.3. Activos intangibles 15
3.3.1. Derechos de agua 15
3.4. Propiedades, plantas y equipos 15
3.5. Impuesto a las ganancias 16
3.6. Política de medio ambiente 16
3.7. Dividendos 16
3.8. Provisiones 16
3.9. Reconocimiento de ingresos y gastos 17
3.10. Estado de flujo de efectivo 17
3.11. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes 18
3.12. Pérdida por acción 18
3.13. Deterioro del valor de los activos 18
3.14. Activos no corrientes mantenidos para la venta 18

4. Efectivo y equivalentes al efectivo 19
5. Saldos y transacciones con empresas relacionadas 19
6. Activos por impuestos 21
7. Activos y pasivos no corrientes o grupos de activos y pasivos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta 23
8. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes 24

9. Valor justo de instrumentos financieros 25

10. Gestión de riesgo 26

10.1. Riesgo hidrológico 26
10.2 Riesgo financiero 26
10.2.1. Riesgo de crédito 27
10.2.2. Riesgo de liquidez 27
10.3 Análisis de sensibilidad 27

11. Políticas de inversión y financiamiento 27

12. Patrimonio 28

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones 28
b) Dividendos 28
c) Utilidad distribuible 28
d) Gestión de capital 28
e) Pérdidas acumuladas 29
f) Ajustes de primera adopción de NIIF 29

13. Otras ganancias (pérdidas), netas 29

14. Costos financieros y resultado por unidades de reajustes 29

15. Contingencias y restricciones 30

16. Moneda 31

17. Cauciones obtenidas de terceros 32

18. Medio ambiente 32

19. Hechos posteriores 32

## 1. Información general y descripción del negocio

### 1.1. Identificación y objeto social

Casablanca Generación S.A., en adelante “la Compañía”, proviene de la división de la sociedad anónima “Energía de Casablanca S.A”, la que se acordó en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 19 de marzo de 2010, cuya Acta se redujo a Escritura Pública el día 9 de abril de 2010, su extracto fue publicado en el Diario Oficial el 15 de abril de 2010, y se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Casablanca, a fojas 23 N° 37, con fecha 9 de abril de 2010. Los efectos derivados de la división de “Energía de Casablanca S.A.” y creación de la Compañía, son a contar del 1 de enero de 2010.

La Compañía tiene como principal objeto social generar, transformar, comprar, suministrar o vender energía eléctrica o de cualquier naturaleza, en forma directa o a través de otras empresas, y la prestación de cualquier clase de servicios relacionados con su objeto; obtener, transferir, comprar, arrendar, gravar o explotar en cualquiera forma las concesiones respectivas a que se refiere la Ley General de Servicios Eléctricos, y solicitar los permisos y franquicias para conservar, promover o desarrollar los fines de la Compañía; realizar en forma directa o a través de otras empresas la compra, venta, explotación, comercialización y distribución por cuenta propia o ajena, de derechos de aprovechamiento de aguas que digan relación con la energía; además, la Compañía podrá destinar sus disponibilidades en el mercado de capitales y realizar actividades relacionadas con su objeto. Las actividades de la Compañía que conforman su objeto social podrán desarrollarse en el país o en el extranjero.

El domicilio social y las oficinas centrales de la Compañía se encuentran en Chile en Avenida Portales Nº 187 en la ciudad de Casablanca, teléfono 032-2742652.

### 1.2. Inscripción en registros de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS)

Casablanca Generación S.A., es una sociedad anónima abierta, inscrita en el Registro de Valores bajo el Nº 1.063, de fecha 2 de diciembre de 2010, quedando sujeta a la fiscalización de la SVS bajo el ámbito de su competencia.

### 1.3. Mercado en que participa la Compañía y situación actual

Casablanca Generación S.A., es una empresa de generación eléctrica que se constituyó para la explotación del proyecto “Central Hidroeléctrica Las Mercedes”, la cual implica la construcción de una central generadora eléctrica de 3,5 MW, cuya energía será aportada al Sistema Interconectado Central (SIC), a través de una Línea de Transmisión Eléctrica (LT).

En relación al proyecto comentado en párrafo anterior, en el mes de octubre del año 2012 el Directorio de la Compañía acordó la enajenación de éste en función de que se obtuvieron ofertas atractivas por los activos en construcción a dicha fecha y los derechos de agua que lo componían.

En sesión de Directorio del mes de diciembre de 2013, el Directorio confirma su intención de continuar en busca de un comprador, en función de la autorización dada por la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 4 de enero 2013, luego de que el plazo establecido para la formalización del contrato de compraventa con oferente anterior, expirara con fecha 28 de noviembre de 2013, sin que se diera cumplimiento a las condiciones establecidas en éstos, suscritos en el mes de mayo de 2013.

Como resultado de lo anterior, el Directorio en la sesión de Directorio celebrada con fecha 30 de enero de 2014, tomó conocimiento de una nueva oferta formal de compraventa de estos activos de parte de otro oferente, con fecha 2 de enero de 2014, encontrándose vigente la autorización indicada en párrafo anterior otorgada en Junta Extraordinaria de Accionistas para su enajenación, la cual, de acuerdo a lo resuelto por Directorio, es una oferta atractiva y se espera que la operación sea concretada durante el segundo semestre de 2014.

Como resultado de lo anterior, estos activos y sus pasivos relacionados se han clasificado en los presentes estados financieros intermedios como activos disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2013 y mantienen su clasificación como tal al 30 de junio de 2014, de acuerdo a lo indicado en párrafo anterior.

Actualmente la Administración se encuentra evaluando el destino de los recursos que se obtengan de la venta de los activos en cuestión.

## 2. Bases de presentación de los estados financieros intermedios

### 2.1. Bases contables

Los presentes estados financieros intermedios, se presentan en miles de pesos y se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Casablanca Generación S.A. y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), y aprobados por su Directorio en su sesión celebrada con fecha 25 de agosto 2014, quienes además autorizan su publicación. Los asistentes a la sesión mencionada fueron los Directores Sr. Francisco Mualim Tietz, Sr. Marcelo Luengo Amar, Sr. Allan Hughes García, Sr. Manuel Pfaff Rojas, Sr. Héctor Bustos Cerda, Sr. Gonzalo Delaveau Coveña, y Sr. Julio Hurtado Hurtado.

Estos estados financieros intermedios reflejan fielmente la situación financiera de Casablanca Generación S.A. al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013.

## 2.2. Nuevos pronunciamientos contables

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

| **Enmiendas a NIIF** | **Fecha de aplicación obligatoria** |
|---|---|
| NIC 32, *Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros* | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014 |
| *Entidades de Inversión* – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014 |
| NIC 36, *Deterioro de Activos- Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros* | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014 |
| NIC 39, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura* | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014 |

| **Nuevas Interpretaciones** | **Fecha de aplicación obligatoria** |
|---|---|
| CINIIF 21, Gravámenes | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014 |

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

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

| **Nuevas NIIF** | **Fecha de aplicación obligatoria** |
|---|---|
| NIIF 9, *Instrumentos Financieros* | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018 |
| NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017 |

| **Enmiendas a NIIF** | **Fecha de aplicación obligatoria** |
|---|---|
| NIC 19, *Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados* | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014 |
| Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014 |
| Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014 |
| Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |

La Administración de la Compañía estima que la futura adopción de las normas e interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros intermedios, basado en las condiciones actuales de operación.

**2.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

La información contenida en estos estados financieros intermedios es de responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

En su preparación, conforme lo exigen las NIIF, se requiere hacer uso de algunas estimaciones y supuestos por parte de la Administración, las cuales son complementadas por los antecedentes proporcionados por la experiencia histórica de las transacciones a la fecha en que son preparados los estados financieros intermedios. De existir algún cambio en ellas a futuro, producto de la revisión de alguna de éstas, su efecto será aplicado a partir de esa fecha en adelante, reconociendo los efectos del cambio de la estimación en los correspondientes estados financieros intermedios futuros.

Estas estimaciones y supuestos se refieren básicamente a:

- ✓ Los resultados fiscales de la Compañía, que se declararán ante las respectivas autoridades tributarias en el futuro, y que han servido de base para el registro de los distintos saldos relacionados con los impuestos sobre las ganancias en los presentes estados financieros intermedios.
- ✓ Deterioro de los activos.
- ✓ Litigios y contingencias.

### 2.4. Reclasificación y cambios contables

a) Reclasificaciones: La Compañía ha efectuado ciertas reclasificaciones en los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2014 con respecto al informe emitido al 30 de junio 2013.

| Rubro anterior | Nueva presentación | M$ |
|---|---|---|
| ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES | ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES | |
| Otras ganancias (Pérdidas) | Costos financieros | (1.855) |

Adicionalmente se han realizado las reclasificaciones en las notas asociadas a los rubros que han sufrido cambios, respecto a los estados financieros presentados el período.

b) Cambios Contables: La Compañía no ha efectuado cambios contables en los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2014 con respecto al informe emitido el período anterior.

## 3. Criterios contables aplicados

### 3.1. Bases de presentación

a) Períodos cubiertos - Los presentes estados financieros intermedios de Casablanca Generación S.A. comprenden el estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre del 2013 y los estados de cambios en el patrimonio neto, de resultados integrales y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013.

b) Bases de preparación - Los presentes estados financieros intermedios han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS” en inglés), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Además, se han considerado las disposiciones específicas sobre Sociedades Anónimas contenidas en la Ley N°18.046, su reglamento y las normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

#### 3.1.1. Moneda funcional y de presentación

La Compañía ha determinado que su moneda funcional es el Peso Chileno, considerando para ello el entorno económico principal en el cual desarrolla sus actividades. Para propósitos de los estados financieros intermedios la moneda de presentación es el Peso Chileno.

#### 3.1.2. Compensación de saldos y transacciones

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

### 3.2. Instrumentos financieros

#### 3.2.1. Activos financieros

Se clasifican bajo este rubro los préstamos y cuentas por cobrar, que corresponden a activos financieros, no derivados, con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

Estos activos se registran a su costo amortizado, correspondiendo éste al valor razonable inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados, calculados por el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero, y de la imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar, estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o cuando sea adecuado, en un período más corto), con el importe neto en libros del activo financiero.

Estos instrumentos se incluyen en activos corrientes, salvo si su vencimiento es superior a 12 meses, en cuyo caso se incluyen como no corrientes. Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre del 2013, no se presentan saldos clasificados en este rubro.

#### 3.2.2. Préstamos y otros pasivos financieros

Se clasifican bajo este rubro los préstamos y cuentas por pagar, que corresponden a pasivos financieros, no derivados, con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

Estos pasivos se registran a su costo amortizado, correspondiendo éste al valor razonable inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no pagados, calculados por el método de la tasa de interés efectiva.

Estos instrumentos se incluyen en pasivos corrientes, salvo si su vencimiento es superior a 12 meses, en en cuyo caso se incluyen como no corrientes. En esta categoría se encuentran las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y las cuentas por pagar a entidades relacionadas.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero, y de la imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos futuros de efectivo por pagar estimados a lo largo de la duración esperada del pasivo financiero o cuando sea adecuado, en un período más corto cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida, con el importe neto en los libros del pasivo financiero.

### 3.3. Activos intangibles

#### 3.3.1. Derechos de agua

Los derechos de agua han sido definidos como ayudas gubernamentales de acuerdo a lo establecido en NIC 20, y se han valorizado a su valor justo mediante tasaciones, dada su medición potencial de capacidad de generación eléctrica. La Compañía ha contabilizado este intangible como valor nominal neto, para lo cual ha creado un activo y un pasivo, los cuales se presentan en activos y pasivos no corrientes, respectivamente. La explotación de dichos derechos no tiene vida útil definida, no estando sujetos a amortización, ni existe un período definido estimado en donde generará flujos a la Compañía. Los derechos de agua no están afectos a ningún tipo de restricción.

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre del 2013, los derechos de agua fueron reclasificados como Activos mantenidos para la venta, de acuerdo a lo establecido en NIIF 5 (Ver criterio contable en Nota 3.14).

### 3.4. Propiedades, plantas y equipos

La Compañía ha determinado que las propiedades, plantas y equipos se valorizan a su costo de adquisición, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado, en caso de existir. Adicionalmente al costo pagado por la adquisición de cada elemento, se incluyen, en su caso, los siguientes conceptos:

- El costo de las construcciones en curso, que incluye aquellos costos directos e indirectos que son atribuibles directamente a ellos durante el período de construcción.

- Los gastos financieros devengados durante el período de construcción que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso, como por ejemplo, instalaciones de distribución. La tasa de interés utilizada para la capitalización es la correspondiente al financiamiento del bien en construcción. En función que la Compañía financia con recursos propios la adquisición de propiedades plantas y equipos, no devengan costos de financiamiento que sean atribuibles a dichas adquisiciones.

- Las construcciones en curso se traspasan a activos en explotación, cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

- Todos los costos que contribuyen a una mejora de la productividad o ampliación de la vida útil de un bien, son capitalizados, mientras que los gastos periódicos asociados a su mantención, se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

- Anualmente es reconocido un cargo a resultados por la depreciación de los bienes de propiedades, plantas y equipos, el que es determinado de forma lineal distribuyendo el costo de sus elementos que lo componen entre los años de vida útil estimada. La vida útil estimada se revisa periódicamente y si procede se ajusta en forma prospectiva.

- Los desembolsos por mantenciones mayores programadas se activan cuando son efectuados, reconociéndose su efecto en resultados por la aplicación de la depreciación, de acuerdo a la vida útil asignada.

- Las pérdidas de valor por deterioro serán reconocidas en resultados en el caso de aquellos bienes que muestren dicha evidencia, previa aplicación de pruebas de deterioro.

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre del 2013, los elementos de propiedad, plantas y equipos fueron reclasificados como Activos mantenidos para la venta de acuerdo a lo establecido en NIIF 5 ( Ver criterio contable en Nota 3.14).

**3.5. Impuesto a las ganancias**

El resultado por impuesto a las ganancias del período, se determina como la suma del impuesto corriente, y resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del período, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones, según sea el caso.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria, generan los saldos de impuestos diferidos de activos o de pasivos, que se calculan utilizando las tasas impositivas vigentes o que se espera estén vigentes cuando los activos se realicen y los pasivos se liquiden.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen, únicamente, cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios.

**3.6. Política de medio ambiente**

La Compañía, de acuerdo a su calidad de proveedor de energía eléctrica, adhiere a los principios del desarrollo sustentable, los cuales compatibilizan el desarrollo económico cuidando el medio ambiente, la seguridad y la salud de sus colaboradores como principios claves para lograr el éxito de sus operaciones.

**3.7. Dividendos**

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía, se reconocen en base devengada como un pasivo en los estados financieros intermedios en el período en que son declarados y aprobados por los accionistas de la Compañía, o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Accionistas.

**3.8. Provisiones**

Las provisiones corresponden a obligaciones presentes legales o asumidas, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas a raíz de sucesos pasados, cuya información está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera del control de la Compañía, u obligaciones presentes surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

La Compañía no registra activos ni pasivos contingentes, salvo aquellos que deriven de los contratos de carácter oneroso, los cuales se registran como provisión y son revisados a la fecha de cada estado de situación financiera intermedio, para ajustarlos de forma tal que reflejen la mejor estimación de operación.

### 3.9. Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos provenientes de las operaciones de la Compañía, se registran sobre base devengada.

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía durante el período, siempre que dichas entradas de beneficios provoquen un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio, y estos beneficios puedan ser valorizados con fiabilidad.

Los ingresos ordinarios se valorizan por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos.

Solo se reconocen ingresos ordinarios derivados de la prestación de servicios, cuando pueden ser estimados con fiabilidad y en función del grado de realización de la prestación del servicio a la fecha del estado de situación financiera intermedio.

En relación a los ingresos provenientes de servicios catalogados como contratos de construcción, su reconocimiento a la fecha de emisión de los estados financieros intermedios se efectúa de acuerdo al método de proporción de los costos reales incurridos respecto del presupuesto.

Los ingresos y gastos por intereses se contabilizan considerando la tasa de interés efectiva aplicable al principal pendiente de amortizar, durante el período de devengo correspondiente.

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre del 2013 la Compañía no ha generado operaciones en función a su objetivo social.

### 3.10. Estado de flujo de efectivo

El estado de flujo de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el período, determinados por el método directo.

La Compañía considera equivalentes al efectivo aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo, con vencimiento original de hasta tres meses y cuyo riesgo de cambio en su valor es poco significativo.

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

**Actividades de inversión:** son las actividades relacionadas con la 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:** son las actividades que producen variaciones en la composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

### 3.11. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

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

### 3.12. Pérdida por acción

La pérdida básica por acción se calcula como el cociente entre la pérdida neta del período atribuible a la Compañía y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Compañía en poder de ella, si en alguna ocasión fuere el caso.

Durante los períodos 2014 y 2013, la Compañía no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una pérdida por acción diluida diferente de la pérdida básica por acción.

### 3.13. Deterioro del valor de los activos

A lo largo del período, y fundamentalmente a la fecha del cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro. 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 pertenece el activo, entendiendo como tal, el menor grupo identificable de activos que genera entradas de efectivo independientes.

Independientemente de lo señalado en el párrafo anterior, en el caso de las Unidades Generadoras de Efectivo a las que se han asignado plusvalías o activos intangibles con una vida útil indefinida, el análisis de su recuperabilidad se realiza de forma sistemática al cierre de cada período.

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y su valor en uso. Al evaluar este último valor, los flujos de caja futuros, estimados se descuentan a su valor presente, utilizando una tasa de descuento, antes de impuestos, que refleje las tasaciones de mercado vigentes del valor en el tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo, para los cuales se consideran los flujos propios del activo.

### 3.14. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Se clasifican como activos no corrientes mantenidos para la venta, los intangibles y las propiedades, plantas y equipos y grupos sujetos a desapropiación (grupo de activos que se van a enajenar junto con sus pasivos directamente relacionados), para los cuales en la fecha de cierre del estado de situación financiera intermedio, se han iniciado gestiones activas para su venta y se estima que la misma se llevará a cabo dentro de los doce meses siguientes a dicha fecha.

Estos activos o grupos sujetos a desapropiación, se valorizan por el menor del monto en libros o el valor estimados de venta, deducidos los costos necesarios para llevarla a cabo, y dejan de depreciarse o amortizarse (en caso de activos intangibles), si es el caso, desde el momento en que son clasificados como activos corrientes no corrientes mantenidos para la venta.

## 4. Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición del rubro al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013 es el siguiente:

| | Moneda | 30.06.2014 M$ | 31.12.2013 M$ |
|---|---|---|---|
| Saldos en banco | Pesos | 2.044 | 907 |
| Total efectivo y equivalentes al efectivo | | 2.044 | 907 |

Los saldos clasificados como efectivo y equivalentes al efectivo no tienen restricciones de disponibilidad o de uso.

La Compañía no ha realizado transacciones de inversión o financiamiento que no requieran el uso de efectivo o equivalentes al efectivo.

## 5. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

La Compañía está organizada de acuerdo con una estructura operacional y administrativa corporativa, de manera que gran parte de la gestión de Casablanca Generación S.A. se realiza en forma centralizada. De esta manera, las funciones de cobranza, manejo de caja, sistema contable, decisiones financieras, directrices de recursos humanos y otras, las realiza la administración central de su matriz Chilquinta Energía S.A. Esta estructura centralizada le permite a Casablanca Generación S.A., operar de manera eficiente y con bajos costos operacionales y administrativos.
Los traspasos de fondos corrientes desde y hacia la Compañía, que no correspondan a cobro o pago de servicios, se estructuran bajo la modalidad de Cuenta Corriente Mercantil, estableciéndose para el saldo mensual, una tasa de interés variable de 0,3908% mensual (anual 4,69%) para el período 2014. Para el período 2013, la tasa de interés aplicada a las operaciones fue de 0,4783% mensual (anual 5,74%).

Las cuentas por pagar originadas por este concepto son esencialmente a 30 días, renovables automáticamente por períodos iguales y se amortizan en función de la generación de flujos.

A la fecha de los presentes estados financieros intermedios, no existen provisiones por saldos de dudoso cobro entre entidades relacionadas.

### a) Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes

La composición del rubro al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013 es la siguiente:

| RUT | Sociedad | País de origen | Plazo de la transacción | Naturaleza de la relación | Moneda | 30.06.2014 M$ | 31.12.2013 M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 96.813.520-1 | Chilquinta Energia S.A. | Chile | 30 dias | Matriz | Pesos | 119.502 | 101.784 |
| | Totales | | | | | 119.502 | 101.784 |

Chilquinta Energía S.A.: El saldo por pagar corresponde a administración centralizada de fondos.

## b) Transacciones con entidades relacionadas y sus efectos en resultados

La Compañía tiene como política informar todas las transacciones que se efectúan entre partes relacionadas durante el período, con excepción de los dividendos pagados y aportes de capital recibidos y pagados. Las transacciones con entidades relacionadas se realizan en condiciones de mercado.

Las operaciones y sus efectos en resultados al 30 de junio de 2014 y 2013 son las siguientes:

| RUT | Sociedad | Descripción de la transacción | Naturaleza de la relación | 30.06.2014 | | 30.06.2013 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Monto | Efecto en resultado (cargo/abono) | Monto | Efecto en resultado (cargo/abono) |
| | | | | M$ | M$ | M$ | M$ |
| 96.813.520-1 | Chilquinta Energia S.A. | Intereses administración de fondos | Matriz | 2.636 | (2.636) | 1.855 | (1.855) |

## c) Directorio y gerencia de la Compañía

### c.1. Directorio

Los miembros del Directorio de Casablanca Generación S.A. permanecen por un período de 3 años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos. Según lo establecido en los estatutos de la entidad, el cargo de Director no es remunerado, por lo que las Juntas Ordinarias de Accionistas no adoptan acuerdos sobre esta materia.

La conformación del Directorio al 30 de junio de 2014 es la siguiente:

| Directores Titulares | Directores Suplentes |
|---|---|
| *Presidente* | |
| Francisco Mualim Tietz<br>Ingeniero Civil Mecánico | Luis Eduardo Pawluszek<br>Contador Público |
| *Vicepresidente* | |
| Marcelo Luengo Amar<br>Ingeniero Comercial | Manuel Arturo Becerra Yac<br>Contador Público |
| Allan Hughes García<br>Ingeniero Comercial | Sergio de Paoli Botto<br>Ingeniero en Transporte |
| Manuel Pfaff Rojas<br>Abogado | Luis Contreras Iglesias<br>Ingeniero Civil Eléctrico |
| Héctor Bustos Cerda<br>Ingeniero en Ejecución Electricista | José Morales Devia<br>Ingeniero Civil Eléctrico |
| Gonzalo Delaveau Coveña<br>Abogado | Alvaro Jaramillo Pedreros<br>Ingeniero Agrónomo |
| Julio Hurtado Hurtado<br>Agricultor | Adolfo Larraín Ruiz-Tagle<br>Agricultor |

**c.2. Remuneraciones del Directorio**

Durante los períodos 2014 y 2013, el Directorio no recibió ningún tipo de remuneración.

**c.3. Equipo gerencial**

El equipo gerencial clave de la Compañía no percibió remuneraciones por los períodos terminados el 30 de junio 2014 y 31 de diciembre de 2013.

La conformación del equipo gerencial es liderada por los siguientes ejecutivos al 30 de junio de 2014:

| | |
|---|---|
| Gerente General | Juan Carlos Baeza Muñoz<br>Ingeniero Civil Eléctrico<br>RUT 6.461.403-7 |
| Gerente de Operaciones | Nelson Salazar Grover<br>Ingeniero (e) en Electricidad<br>RUT 6.391.903-9 |

**6. Activos por impuestos**

**a) Activos por impuestos corrientes**

La composición del rubro al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013, es la siguiente:

| | 30.06.2014<br>M$ | 31.12.2013<br>M$ |
|---|---|---|
| Impuestos por recuperar por utilidades absorbidas del período | | 13.667 |
| Impuestos por recuperar por utilidades absorbidas del período anterior | 23.412 | 9.745 |
| Iva crédito por recuperar | 1.847 | 2.052 |
| Total activos por impuestos corrientes | 25.259 | 25.464 |

## b) Impuestos a las ganancias

El detalle del rubro al 30 de junio de 2014 y 2013 es el siguiente:

| | 01.01.2014<br>30.06.2014<br>M$ | 01.01.2013<br>30.06.2013<br>M$ | 01.04.2014<br>30.06.2014<br>M$ | 01.04.2013<br>30.06.2013<br>M$ |
|---|---|---|---|---|
| **Gasto por impuestos corrientes a las ganancias** | | | | |
| Gastos por impuesto a la renta | | - | - | - |
| Ingreso por absorsión de utilidades tributarias | | (10.157) | - | (10.157) |
| Ingreso por impuestos corrientes, neto, total | - | (10.157) | - | (10.157) |
| **Gasto por impuestos diferidos a las ganancias** | | | | |
| Gasto (ingreso) por impuestos diferidos por la creación y/o reverso de diferencias temporarias | (4.104) | (197) | (2.016) | 10.672 |
| Gasto (ingreso) por impuestos diferidos, neto, total | (4.104) | (197) | (2.016) | 10.672 |
| **Gasto (ingreso) por impuestos a las ganancias** | (4.104) | (10.354) | (2.016) | 515 |

## c) Reconciliación de tasa efectiva

El detalle al 30 de junio de 2014 y 2013 es el siguiente:

| | 01.01.2014<br>30.06.2014<br>M$ | 01.01.2013<br>30.06.2013<br>M$ |
|---|---|---|
| Resultado antes de impuesto | (14.414) | (59.818) |
| Ingreso por impuesto utilizando la tasa legal (1) | (2.883) | (11.964) |
| **Ajustes por diferencias permanentes:** | | |
| Corrección monetaria tributaria (patrimonio ) | (1.221) | (101) |
| Otros incrementos (decrementos) en cargo por impuestos legales | - | 1.711 |
| Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal | (1.221) | 1.610 |
| Ingreso por impuestos utilizando la tasa efectiva | (4.104) | (10.354) |
| Tasa impositiva efectiva | 28,47% | 17,31% |

(1) La tasa de impuesto a la renta para los períodos 2013 y 2012 es de 20%.

**d) Activos y pasivos por impuestos diferidos**

d.1.) Los activos y pasivos por impuestos diferidos en cada período se detallan a continuación:

| | 30.06.2014 | | 31.12.2013 | |
|---|---|---|---|---|
| | Impuestos diferidos | | Impuestos diferidos | |
| | Activos M$ | Pasivos M$ | Activos M$ | Pasivos M$ |
| Activos mantenidos para la venta,neto | 6.142 | - | 4.342 | - |
| Perdida tributaria | 2.304 | - | - | - |
| Totales | 8.446 | - | 4.342 | - |

d.2.) Los activos y pasivos no corrientes por impuestos diferidos se derivan de los siguientes movimientos:

| | 30.06.2014 | | 31.12.2013 | |
|---|---|---|---|---|
| | Impuestos diferidos | | Impuestos diferidos | |
| | Activos aumento (disminución) M$ | Pasivos aumento (disminución) M$ | Activos aumento (disminución) M$ | Pasivos aumento (disminución) M$ |
| Saldo inicial | 4.342 | - | 4.691 | - |
| Activos mantenidos para la venta,neto | 1.800 | - | (349) | - |
| Pérdida tributaria | 2.304 | - | - | - |
| Movimiento del impuesto diferido | 4.104 | - | (349) | - |
| Totales | 8.446 | - | 4.342 | - |

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

**7. Activos y pasivos no corrientes o grupos de activos y pasivos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta**

El detalle del rubro al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013 se presenta a continuación:

**a.- Activos no corrientes disponibles para la venta**

| | 30.06.2014 M$ | 31.12.2013 M$ |
|---|---|---|
| Derechos de agua | 256.148 | 256.148 |
| Construcciones en curso | 268.668 | 268.668 |
| Total activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | 524.816 | 524.816 |

**b.- Pasivos no corrientes disponibles para la venta**

| | 30.06.2014 M$ | 31.12.2013 M$ |
|---|---|---|
| Derechos de agua en el Rio Mapocho | 256.148 | 256.148 |
| Total pasivos no corrientes o grupos de pasivos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | 256.148 | 256.148 |

Estos activos y pasivos, se encuentran dentro de un proceso de venta formal aprobado por el Directorio de la Compañía, el cual se espera se concrete durante el segundo semestre de 2014. Estos activos no están afectos a depreciación ni amortización, según corresponda, y se encuentran valorizados al menor valor entre su costo y su valor estimado de realización.

## 8. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes

El detalle del rubro al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013 se presenta a continuación:

| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes | 30.06.2014 M$ | 31.12.2013 M$ |
|---|---|---|
| Acreedores comerciales | 722 | 3.093 |
| Otras cuentas por pagar | - | 1 |
| Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar,corrientes | 722 | 3.094 |

El período medio para el pago a acreedores comerciales y otros acreedores es de 30 días, por lo que el valor justo no difiere de forma significativa de su valor libros.

## 9. Valor justo de instrumentos financieros

a) A continuación se resumen los valores razonables de los instrumentos financieros indicados en el estado de situación financiera:

| | 30.06.2014 M$ | | 31.12.2013 M$ | |
|---|---|---|---|---|
| Activos financieros | Valor libro M$ | Valor justo M$ | Valor libro M$ | Valor justo M$ |
| Inversiones mantenidas al costo amortizado: | | | | |
| Efectivo en caja y bancos | 2.044 | 2.044 | 907 | 907 |

| | 30.06.2014 M$ | | 31.12.2013 M$ | |
|---|---|---|---|---|
| Pasivos financieros | Valor libro M$ | Valor justo M$ | Valor libro M$ | Valor justo M$ |
| Obligaciones mantenidas al costo amortizado: | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 722 | 722 | 3.094 | 3.094 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | 119.502 | 119.502 | 101.784 | 101.784 |

b) Supuestos utilizados en la determinación del valor justo

La metodología utilizada para la determinación del valor justo para los instrumentos financieros de la Compañía ha sido:

1) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes: estos instrumentos corresponden principalmente a proveedores de servicios. Su pago es a corto plazo y no se transan en un mercado formal. De acuerdo a estas características su valorización a costo amortizado es considerada una buena aproximación al valor justo.

2) Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes: estos instrumentos corresponden principalmente a cuentas por pagar por operación de contratos de cuenta corriente mercantil y servicios recibidos de entidades relacionadas. Su pago es a corto plazo y no se transan en un mercado formal. De acuerdo a estas características su valorización a costo amortizado es considerada una buena aproximación al valor justo.

c) Jerarquía de valor

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

Nivel 1: corresponde a metodologías de medición a Valor Justo mediante cuotas de mercados (sin ajustes) en mercado activos y considerando los mismos Activos y Pasivos valorizados.

Nivel 2: corresponde a metodologías de medición a Valor Justo mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidos en Nivel 1, que sean observables para los Activos y Pasivos valorizados, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: corresponde a metodologías de medición a Valor Justo mediante técnicas de valorización, que incluyan datos sobre los Activos y Pasivos valorizados, que no se sustenten en datos de mercados observables.

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013 el cálculo del valor razonable de la totalidad de los instrumentos financieros sujetos a valorización se ha determinado en base al Nivel 2 de la jerarquía antes presentada.

## 10. Gestión de riesgo

La Compañía operará en un mercado de servicios de primera necesidad, caracterizado por su estabilidad y con una demanda en constante crecimiento. Los factores críticos son los propios del negocio de generación de energía, de los cuales la falta de recurso hídrico por un desabastecimiento o una interrupción del sistema eléctrico, pueden ser considerados los de mayor preponderancia.

Los principales riesgos a los que podría estar expuesta la Compañía son los siguientes:

### 10.1. Riesgo hidrológico

No obstante, a la fecha, se está en etapa de desarrollo del proyecto, a futuro el 100% de las instalaciones de generación de la Compañía serán hidráulicas, por lo tanto, en condiciones hidrológicas secas, la Compañía deberá realizar compras en el mercado spot para el suministro de sus compromisos con clientes directos.

### 10.2. Riesgo financiero

La exposición de Casablanca Generación S.A. a cambios de variables de mercado como tasas de interés y tipos de cambio, se encuentra acotada, considerando que la Compañía al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013, no presenta activos ni pasivos denominados en moneda extranjera, y la exposición a las variaciones de tasas de interés, correspondientes a las obligaciones con tasas de interés variable, es menor.

Por otro lado, si bien el costo de energía está indexado a variables como el tipo de cambio y al precio de combustibles como el gas natural, el petróleo y el carbón, este costo es traspasado a sus clientes. De esta forma, el impacto en los resultados de Casablanca Generación S.A. es mínimo.

### 10.2.1. Riesgo de crédito

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Compañía. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distingue la siguiente categoría:

**Activos financieros** – Corresponden a los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo, depósitos a plazo, operaciones con pactos de retrocompra y valores negociables en general. La capacidad de la Compañía de recuperar estos fondos a su vencimiento depende de la solvencia del banco en que se encuentren depositados.

Este riesgo para la Compañía es muy bajo, considerando que solo mantiene saldos en cuentas corrientes bancarias nacionales de primera línea en su estructura del estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013.

### 10.2.2. Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para amortizar o refinanciar, a precios de mercado razonables, los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables.

Este riesgo para la Compañía es muy bajo, considerando que los flujos son suficientes para hacer frente a las obligaciones por servicios asociados a la operación comercial de la Compañía, son proporcionados por su matriz Chilquinta Energía S.A.

### 10.3. Análisis de sensibilidad

La Compañía estima que tanto el resultado del período como su patrimonio, no se verían afectados de manera significativa ante cambios de variables, tales como, tipos de cambio, tasas de interés o precios de los combustibles, puesto que estos, eventualmente, serán traspasados a las tarifas que serían cobradas a los clientes.

## 11. Políticas de inversión y financiamiento

La Compañía dispone de flujos de ingresos proporcionados por su matriz Chilquinta Energía S.A., que le permiten financiar sus planes y programas debidamente administrados por cada área, se rigen por los respectivos presupuestos anuales de gastos e inversiones previamente aprobados.

Para efectos de gestión y desarrollo de la Compañía, el área financiera se administra centralizadamente en la Matriz Chilquinta Energía S.A., la cual, de acuerdo con la política establecida para tal efecto, planifica y administra las fuentes y usos de fondos mediante la colocación de estos excedentes en instrumentos de bajo riesgo. Para efectuar tales actividades, mantienen relaciones con toda la Banca Nacional y algunos de los más importantes bancos extranjeros con presencia en Chile.

## 12. Patrimonio

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

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013, el capital social de Casablanca Generación S.A., autorizado, suscrito y pagado asciende a M$300.000, y está representado por 2.900.000 acciones, sin valor nominal, de un voto por acción.

### b) Dividendos

De acuerdo a lo establecido en la Circular Nº 687 de la Superintendencia de Valores y Seguros, el Directorio propuso la Política General de Dividendos, la cual fue aprobada en Junta Ordinaria de Accionistas del 15 de abril de 2014.

El dividendo definitivo, tanto en cuanto a su procedencia como en cuanto a su monto, es fijado por la Junta General Ordinaria de Accionistas, a proposición del Directorio. El Directorio podrá proponer repartir dividendos, considerando las utilidades líquidas del período, la situación económica - financiera de la Compañía, sus proyecciones e inversiones, de acuerdo con lo que las Leyes y Reglamentos establezcan. Como asimismo, el Directorio dentro de sus facultades legales podrá otorgar dividendos provisorios, si lo estima procedente.

El cumplimiento de esta Política de Dividendos corresponde a la intención del Directorio de la Compañía, por lo que su cumplimiento quedará condición dado a las utilidades que realmente se obtengan, así como también a los resultados que señalen las proyecciones que periódicamente pudiere efectuar la Compañía o la existencia de determinadas condiciones, según corresponda.

### c) Utilidad distribuible

**Año 2014:**

En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de abril de 2014, por la unanimidad de las acciones emitidas, se acordó no distribuir dividendos, por presentar una pérdida durante el año 2013.

**Año 2013:**

En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2013, por la unanimidad de las acciones emitidas, se acordó no distribuir dividendos, por presentar una pérdida durante el año 2012.

### d) Gestión de capital

El objetivo de la Compañía es mantener un nivel adecuado de capitalización, que le asegure acceso a los mercados financieros para el desarrollo de sus objetivos estratégicos de mediano y largo plazo, manteniendo una sólida posición financiera, con el propósito de generar retornos a sus accionistas.

**e) Pérdidas acumuladas**

El movimiento del rubro Pérdidas acumuladas al 30 de junio de 2014 y 2013 y 31 de diciembre 2013, es el siguiente:

| | 30.06.2014<br>M$ | 31.12.2013<br>M$ | 30.06.2013<br>M$ |
|---|---|---|---|
| Saldo inicial | (105.497) | (37.641) | (37.641) |
| Resultado del período | (10.310) | (67.856) | (49.464) |
| Total pérdidas acumuladas | (115.807) | (105.497) | (87.105) |

**f) Ajustes de primera adopción de NIIF**

La Compañía inicio sus actividades en el año 2010, presentando sus estados financieros desde esa fecha en Normas Internacionales de Información Financiera, razón por la cual no existen ni han existido ajustes de primera adopción en el patrimonio neto.

## 13. Otras ganancias (pérdidas), netas

El detalle del rubro es el siguiente:

| | 01.01.2014<br>30.06.2014<br>M$ | 01.01.2013<br>30.06.2013<br>M$ | 01.04.2014<br>30.06.2014<br>M$ | 01.04.2013<br>30.06.2013<br>M$ |
|---|---|---|---|---|
| Descuento por pronto pago terceros | - | 64 | - | - |
| Ingresos por ingresos varios terceros | - | 2 | - | 2 |
| Otras pérdidas | (271) | - | - | - |
| Total otras ganancias (pérdidas) | (271) | 66 | - | 2 |

## 14. Costos financieros y resultado por unidades de reajustes

El detalle del rubro es el siguiente:

| | 01.01.2014<br>30.06.2014<br>M$ | 01.01.2013<br>30.06.2013<br>M$ | 01.04.2014<br>30.06.2014<br>M$ | 01.04.2013<br>30.06.2013<br>M$ |
|---|---|---|---|---|
| Otras obligaciones | (2.636) | (1.855) | (1.307) | (1.125) |
| Total costos financieros | (2.636) | (1.855) | (1.307) | (1.125) |
| Resultado por unidades de reajuste | 45 | 1 | - | (6) |

## 15. Contingencias y restricciones

Las contingencias vigentes que afectan a Casablanca Generación S.A., que se revelan más adelante, son evaluadas por la Gerencia Legal de la Compañía, en función de su mérito, de los seguros comprometidos y de otras variables, para determinar la probabilidad de obtener un resultado favorable o desfavorable en la solución de las mismas. Basado en dicho resultado se procede a constituir o no una provisión de contingencias.

En función de lo anterior, la Administración considera que las contingencias están debidamente cubiertas, en relación al impacto que éstas pudiesen generar en los resultados de Casablanca Generación S.A.

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013 no se han constituido provisiones por este concepto.

### a) Juicios

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013 no se ha tomado conocimiento de la existencia de litigios o probables litigios, judiciales o extrajudiciales relevantes, que pudieran derivar en pérdidas o ganancias relevantes para Compañía.

### b) Otros compromisos

La Compañía no presenta compromisos, ni ha otorgado o recibido garantías al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013.

### c) Restricciones

La Compañía no tiene restricciones sobre sus activos al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013.

## 16. Moneda

El desglose de los activos y pasivos por tipo de moneda es el siguiente:

| Activos corrientes | Moneda | 30.06.2014 M$ | 31.12.2013 M$ |
|---|---|---|---|
| Efectivo y equivalentes al efectivo | $ No reajustables | 2.044 | 907 |
| Activos por impuestos corrientes | $ Reajustables | 25.259 | 25.464 |
| Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | $ No reajustables | 524.816 | 524.816 |
| | | 552.119 | 551.187 |
| Total de activos corrientes | $ Reajustables | 25.259 | 25.464 |
| | $ No reajustables | 526.860 | 525.723 |
| | | 552.119 | 551.187 |

| Activos no corrientes | Moneda | 30.06.2014 M$ | 31.12.2013 M$ |
|---|---|---|---|
| Activos por impuestos diferidos | $ No reajustables | 8.446 | 4.342 |
| Total de activos no corrientes | | 8.446 | 4.342 |
| Total de activos no corrientes | $ No reajustables | 8.446 | 4.342 |
| | | 8.446 | 4.342 |
| Total activos | $ Reajustables | 25.259 | 25.464 |
| | $ No reajustables | 535.306 | 530.065 |
| | | 560.565 | 555.529 |

| Pasivos corrientes | Moneda | 30.06.2014 | | 31.12.2013 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Hasta 90 días | 90 días - 1 año | Hasta 90 días | 90 días - 1 año |
| | | M$ | M$ | M$ | M$ |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes | $ No reajustables | 722 | - | 3.094 | - |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes | $ No reajustables | - | 119.502 | | 101.784 |
| Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | $ No reajustables | - | 256.148 | - | 256.148 |
| Total de pasivos corrientes | | 722 | 375.650 | 3.094 | 357.932 |
| Total de pasivos corrientes | $ No reajustables | 722 | 375.650 | 3.094 | 357.932 |
| | | 722 | 375.650 | 3.094 | 357.932 |

## 17. Cauciones obtenidas de terceros

La Compañía no ha recibido depósitos y boletas en garantía al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013.

## 18. Medio ambiente

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013, la Compañía no ha efectuado desembolsos significativos asociados a gastos medio ambientales.

## 19. Hechos posteriores

Entre el 1 de julio de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los presentes estados financieros intermedios.

**********