Sociedad Agrícola y Servicios Isla de Pascua SpA

Estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2016 y 2015

Contenido

1. Estados de Situación Financiera clasificado
2. Estados de Resultados Integrales por función
3. Estados de Flujos de Efectivo (Método Directo)
4. Estados de Cambios en el Patrimonio
5. Notas a los estados financieros

AMR AUDITORES CONSULTORES

Santiago, 09 de mayo de 2016

Señores Directores de
Sasipa S.P.A.
Presente

Attn: Sra. Myriam Flyman.

Ref.: Informe de revisión de estados financieros interinos al 31 de marzo de 2016

Estimados señores:

Nos es grato enviarles a ustedes reporte de nuestra actividad relacionada con la revisión de los estados financieros interinos de la sociedad por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2016.-

Saluda atentamente a ustedes
AMR AUDITORES CONSULTORES

Andrés Morales R.
AMR Auditores Consultores

San Pío X 2460, Oficina 1110, Providencia, Santiago Chile | Fono: (56 2) 2232 8989 Fax: (56 2) 2231 1160 | www.amr-auditores.cl

AMR AUDITORES CONSULTORES

1.- Informe de revisión interina al 31 de marzo de 2016:

De acuerdo a lo convenido en contrato de servicios entre las partes contratantes AMR Auditores Consultores Ltda., como empresa auditora y Sasipa S.P.A., como auditada, para la revisión interina al 31 de marzo de 2016 se consensuaron los siguientes objetivos:

"1. Revisión 31 de marzo de cada año.

Revisión limitada de los estados financieros intermedios de la compañía, a la fecha indicada. Se realizará una revisión analítica de los estados financieros a dicha fecha y de las notas complementarias de los mismos. Se aplicarán los procedimientos de acuerdo a lo indicado en NIC 34 para la Información Financiera Intermedia. Estas revisiones serán realizadas a distancia con comunicaciones por vías electrónicas adecuadas."

Conforme al objetivo descrito en el nº 1 del contrato, procedimos a realizar hacer los siguientes procedimientos analíticos a distancia:

1. Identificamos y analizamos el marco jurídico de la sociedad y la normativa contable aplicable para la presentación de estados financieros.

2. Identificamos y analizamos el marco jurídico asociado a los aportes fiscales recibidos en el período y sus contingencias asociadas.

3. Tomamos conocimiento del negocio de la auditada e hicimos un estudio de los riesgos de auditoría asociados a la auditada, para determinar el alcance y profundidad de las pruebas de auditoría.

4. Obtuvimos los estados financieros y notas de la información financiera de la sociedad por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2016.-

5. Obtuvimos el Libro Mayor de la sociedad correspondiente al período descrito en el punto anterior.

6. De acuerdo con NIC 34, revisamos el cumplimiento de los siguientes elementos:

   6.1. Que los correspondientes estados financieros estuvieran remitidos al período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2016
   6.2. Que los estados financieros se presentes comparativos con sus similares correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2015.-

San Pío X 2460, Oficina 1110, Providencia, Santiago Chile | Fono: (56 2) 2232 8989 Fax: (56 2) 2231 1160 | www.amr-auditores.cl

AMR AUDITORES CONSULTORES

6.3. Que las notas a los estados financieros seleccionados para su revelación, correspondan al período comparativo indicado en los dos puntos anteriores.
6.4. Verificamos la información del estado de situación financiera conforme a la información contenida en el balance ifrs de la sociedad y la razonabilidad con las cifras expuestas al cierre del ejercicio 2015
6.5. Verificamos la información del estado de resultados integrales conforme a la información contenida en el balance ifrs de la sociedad y la razonabilidad con las cifras expuestas al cierre del ejercicio 2015
6.6. Verificamos la información contenida en el estado de flujo de efectivos y efectuamos los análisis correspondientes para cada tipo de flujo contenida en él y su relación con los demás estados financieros interinos
6.7. Verificamos que todos los cambios patrimoniales mostrados en el estado respectivo, corresponda y se relacionen con la información financiera del ejercicio anterior y los movimientos del período correspondientes al año 2016.
6.8. Verificamos que los tipos de cambios usados para las diferentes conversiones, coincidieran con los tipos de cambios utilizados generalmente para las mismas, así como también, revisamos los efectos e impactos de las variaciones de valor que afectaron al resultado financiero y económico de la empresa o a su patrimonio.
6.9. Verificamos que el estado de flujo de efectivo estuviese remitido a los períodos correspondientes a enero a marzo de 2015 y 2016 y que exista la relación correspondiente con el resultado del período y las principales modificaciones en la estructura financiera de la sociedad.
6.10. Revisamos la existencia de información relacionada con la estacionalidad de las cifras y sus principales variaciones.
6.11. Revisamos si hubo cambios en los criterios contables aplicables al período y las consecuencias asociados a ello.
6.12. Verificamos la existencia de dividendos en el período.
6.13. Revisamos los criterios aplicables para la materialidad e importancia relativas de las partidas presentadas.-
6.14. Revisamos la existencia de ingresos ocasionales del período y su criterio de exposición.

7. Verificamos la integridad de las cifras expuestas en los informes financieros con relación a la contabilidad de la misma.

8. Examinamos la razonabilidad de las políticas contables descritas en notas a los estados financieros y su relevancia y aplicación.

9. Examinamos la descripción de la nota correspondiente a la adopción sin restricciones de las normas aplicables (N.I.,C. e I.F.R.S.)

10. Examinamos los criterios de valorización de las principales partidas del estado de situación financiera y del estado de resultados integrales, tales como:

San Pío X 2460, Oficina 1110, Providencia, Santiago Chile | Fono: (56 2) 2232 8989 Fax: (56 2) 2231 1160 | www.amr-auditores.cl

AMR AUDITORES CONSULTORES

10.1. Deterioro de valor de los activos
10.2. Provisiones y contingencias asociadas
10.3. Provisiones de ingresos
10.4. Provisiones de gastos
10.5. Los correspondientes al efectivo y efectivo equivalentes
10.6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar
10.7. Cuentas por cobrar a relacionados
10.8. Criterios de valorización y exposición de propiedad, planta y equipos.
10.9. Inventarios de la sociedad
10.10. Criterios de la actividad corriente y no corriente en los activos
10.11. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar
10.12. Provisiones relacionados con los empleados
10.13. Criterios de exposición de las partidas corrientes y no corrientes
10.14. Criterios de exposición de los pasivos
10.15. Criterio y notas relacionadas con el patrimonio
10.16. Criterio de exposición de las reservas de conversión.
10.17. Criterio del costo de ventas expuesto en el período
10.18. Criterio de exposición de los gastos de administración,
10.19. Criterios usados para informar sobre segmentos de operación.
10.20. Criterios usados para medir y presentar los ingresos y gastos financieros

11. Efectuamos una revisión de los criterios usados para medir y exponer las inversiones provenientes de los ingresos operaciones u otros en la entidad, así como también, las contingencias asociados en cada caso.

12. Evaluamos los criterios de exposición de las contingencias asociadas a la actividad operativa de la sociedad.

13. Examinamos la documentación legal relacionada con transferencias del sector público, criterios de exposición y valorización y posibles contingencias asociadas. Así como también, observamos el grado de cumplimiento de la normativa financiera aplicable al caso (NIC 20 emitida por el I.A.S.C.)

14. Revisamos los criterios de exposición de las siguientes notas y efecto en los estados financieros:

14.1. Nota de efectivo y efectivo equivalentes
14.2. Otros activos no financieros, corrientes y no corrientes.
14.3. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes
14.4. Antigüedad de las cuentas por cobrar
14.5. Criterios de deterioro aplicados
14.6. Inventarios corrientes y no corrientes y criterios de valor neto realizables
14.7. Saldos y transacciones con partes relacionadas
14.8. Activos por impuestos corrientes
14.9. Propiedad, planta y equipos

San Pío X 2460, Oficina 1110, Providencia, Santiago Chile | Fono: (56 2) 2232 8989 Fax: (56 2) 2231 1160 | www.amr-auditores.cl

AMR AUDITORES CONSULTORES

14.10. Otros pasivos financieros corrientes o no corrientes
14.11. Provisiones
14.12. Ingresos de actividades ordinarias
14.13. Costo de ventas
14.14. Gastos de administración
14.15. Otros ingresos (gastos) por función
14.16. Otras ganancias (pérdidas)
14.17. Ingresos financieros
14.18. Segmentos de operación
14.19. Litigios, contingencias, gravámenes.

2.- Conclusión

Hemos efectuado una revisión de la información financiera interina de Sasipa S.P.A., por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2016, emitida conforme a NIC 34 "Información Financiera Intermedia"

Conforme a lo descrito en el párrafo anterior, no hemos encontrado evidencia de que la información financiera descrita no cumpla con lo indicado por N.I.C.34 "Información Financiera Intermedia" o con lo dispuesto por la normativa de la Superintendencia de Valores y Seguros en lo relacionado con las entidades denominadas "Empresas Públicas de la Ley 20.285.-"

Es todo cuanto podemos informar a ustedes.

San Pío X 2460, Oficina 1110, Providencia, Santiago Chile | Fono: (56 2) 2232 8989 Fax: (56 2) 2231 1160 | www.amr-auditores.cl

Sociedad Agrícola y Servicios Isla de Pascua SpA
Estados financieros intermedios al 31 de marzo 2016 y 2015

1. Estado de Situación Financiera
Al 31 de marzo de 2016 y 2015

Sociedad Agrícola y Servicios Isla de Pascua SpA SVS Estado de Situación Financiera Clasificado		31/03/2016 Acumulado Año Actual	31/12/2015 Cierre Año Anterior
Estado de Situación Financiera			
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4	2.448.963	2.253.813
Otros Activos No Financieros, corrientes	5	1.225.015	1.445.791
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	6	508.104	514.541
Inventarios	7	313.720	437.655
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	8	2.211.800	64.000
Activos por impuestos corrientes	9	43.544	43.806
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		**6.751.146**	**4.759.606**
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10	33.074	33.074
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos		**33.074**	**33.074**
Activos corrientes totales		**6.784.220**	**4.792.680**
Otros activos no financieros no corrientes	5	105.740	33.746
Propiedades, planta y equipo	11	9.072.122	8.798.734
Total de activos no corrientes		**9.177.862**	**8.832.480**
Total de activos		**15.962.082**	**13.625.160**
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	1.253.353	1.463.569
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	13	205.343	295.230
Otros pasivos no financieros corrientes	14	1.008.027	18.270
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como		**2.466.723**	**1.777.069**
Pasivos corrientes totales		**2.466.723**	**1.777.069**
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	8	5.537.616	4.008.226
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	13	810.021	769.667
Otros pasivos no financieros no corrientes	14	113.122	120.736
Total de pasivos no corrientes		**6.460.759**	**4.898.629**
Total pasivos		**8.927.482**	**6.675.698**
Capital emitido	15	9.134.268	9.134.268
Ganancias (pérdidas) acumuladas	15	(2.602.005)	(2.712.680)
Reservas por ajustes de valor PPE	15	502.337	527.874
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**7.034.600**	**6.949.462**
Patrimonio total		**7.034.600**	**6.949.462**
Total de patrimonio y pasivos		**15.962.082**	**13.625.160**

Sociedad Agrícola y Servicios Isla de Pascua SpA
Estados financieros intermedios al 31 de marzo 2016 y 2015

2. Estados de Resultados Integrales por función
Por los ejercicios terminados Al 31 de marzo de 2016 y 2015

Sociedad Agrícola y Servicios Isla de Pascua SpA		01-ene-16	01-mar-15
SVS Estado de Resultados Por Función		31-mar-16	31-mar-15
Estado de resultados			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	16	**953.385**	**859.985**
Costo de ventas	17	**(925.203)**	**(880.628)**
Ganancia bruta		**28.182**	**(20.643)**
Otros ingresos		-	-
Costos de distribución		-	-
Gastos de administración	18	**(327.859)**	**(255.628)**
Otros gastos, por función	19	**(15.759)**	**(60.486)**
Otras ganancias (pérdidas)	19	**379.052**	**498.014**
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		**63.616**	**161.257**
Ganancias (pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al		-	-
Ingresos financieros	20	**22.248**	**11.218**
Resultados por unidades de reajuste		**(726)**	**(1.082)**
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		**85.138**	**171.393**
Gasto por impuestos a las ganancias		-	-
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		**85.138**	**171.393**
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		**85.138**	**171.393**
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		**85.138**	**171.393**
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		**85.138**	**171.393**
Ganancias por acción		-	-
Ganancia por acción básica		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		**0,85**	**1,71**
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		**0,85**	**1,71**
Ganancias por acción diluidas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		-	-

3. Estados de Flujos de Efectivo (Directo)
Por los ejercicios terminados Al 31 de marzo de 2016 y 2015

Sociedad Agrícola y Servicios Isla de Pascua SpA	01/01/2016	01/03/2015
Estado de Flujo de Efectivo Directo	31/03/2016	31/03/2015
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	924.997	1.072.533
Otros cobros por actividades de operación	72.379	180.258
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(572.468)	(493.080)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(559.731)	(578.224)
Otros pagos por actividades de operación	(75.601)	
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	**(210.424)**	**181.487**
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**(210.424)**	**181.487**
Compras de Propiedades, Planta y Equipo, Clasificados como actividades de inversión	(340.797)	(105.872)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**(340.797)**	**(105.872)**
Pago préstamos de entidades relacionadas	-	(714.490)
Importes procedentes de subvenciones del gobierno, clasificados como actividades de financiación	733.000	910.000
Intereses recibidos, clasificados como actividades de financiación	8.398	75
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de financiación	1.950.000	49.336
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de financiación	(1.945.027)	(179.411)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	**746.371**	**65.510**
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	**195.150**	**141.125**
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	**195.150**	**141.125**
Efectivo y Equivalentes al efectivo al principio del Periodo	2.253.813	2.320.567
Efectivo y Equivalentes al efectivo al Final del Periodo	**2.448.963**	**2.461.692**

4. Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Por los ejercicios terminados Al 31 de marzo de 2016 y 2015

Año Actual	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumu	Patrimonio total
Patrimonio Inicial 01/01/2016	**9.134.268**	**527.874**	**(2.712.680)**	**6.949.462**
Patrimonio previamente reportado a fines del año anterior	9.134.268	527.874	(2.712.680)	**6.949.462**
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en políticas contables	-	-	-	-
Incremento (disminución) del patrimonio por correcciones de errores	-	(25.537)	(25.537)	
Incremento (disminución) en el patrimonio	**-**	**-**	**85.138**	**85.138**
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-
Resultado integral	**-**	**-**	85.138	85.138
Ganancia (pérdida)	-	-	85.138	85.138
Otro resultado integral	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad d	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-
Saldo Final 31/03/2016	**9.134.268**	**502.337**	**(2.602.005)**	**7.034.600**

Año Anterior	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumu	Patrimonio total
Patrimonio Inicial 01/01/2015	**9.134.268**	**750.082**	**(3.403.728)**	**6.480.622**
Patrimonio previamente reportado a fines del año anterior	9.134.268	750.082	(3.403.728)	**6.480.622**
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en políticas contables	-	-		-
Incremento (disminución) del patrimonio por correcciones de errores	-	-	-	-
Incremento (disminución) en el patrimonio	**-**	**-**	**171.393**	**171.393**
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-
Resultado integral	**-**	**-**	171.393	171.393
Ganancia (pérdida)	-	-	171.393	171.393
Otro resultado integral	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad d	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-
Saldo Final 31/03/2015	**9.134.268**	**750.082**	**(3.232.335)**	**6.652.015**

Sociedad Agrícola y Servicios Isla de Pascua SpA
Estados financieros intermedios al 31 de marzo 2016 y 2015

Índice

Notas:

1. Información general de la Sociedad
2. Resumen de las principales políticas contables
3. Responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables
4. Efectivo y equivalentes de efectivo
5. Otros activos no financieros
6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes
7. Inventarios
8. Saldos y transacciones con partes relacionadas
9. Activos por impuestos corrientes
10. Activos no corrientes disponibles para la venta
11. Propiedades, plantas y equipos
12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar
13. Provisiones por beneficio a los empleados, corrientes y no corrientes
14. Otros pasivos no financieros, corrientes y no corrientes
15. Patrimonio neto
16. Ingresos de actividades ordinarias
17. Costo de venta
18. Gasto de administración y ventas
19. Otros ingresos y otros gastos
20. Otros Ingresos Financieros
21. Información por segmentos
22. Contingencias y restricciones
23. Cauciones obtenidos de terceros
24. Sanciones
25. Medio ambiente
26. Análisis de riesgos
27. Compromisos y contingencias
28. Hechos posteriores

1 Información general de la Sociedad

Sociedad Agrícola y Servicios Isla de Pascua SpA (en adelante la "Sociedad", la "Compañía" o SASIPA), es una empresa filial CORFO, se constituyó en el año 1980.

Con fecha 6 de diciembre de 2012 la sociedad se transformó en una sociedad por acciones, SpA, la nueva razón social de la empresa a contar de esta fecha es "**Sociedad Agrícola y Servicios Isla de Pascua SpA"**.

SASIPA tiene por objetivo administrar y explotar, por cuenta propia o ajena, predios agrícolas y urbanos, servicios de utilidad pública y otros bienes ubicados en la Isla de Pascua. Los servicios actualmente a su cargo son: Producción, Distribución y Comercialización de Electricidad y Agua Potable, Servicios de Carga y Descarga Marítima, Crianza, Reproducción, Faenamiento y Venta de Vacunos.

Su misión es el apoyo al desarrollo económico y social de Isla de Pascua y la comunidad Rapanui. Es responsable de proveer con la mayor eficiencia económica, los servicios básicos de agua potable, energía eléctrica y descarga marítima. También explotar algunas concesiones otorgadas por el Estado de Chile para su administración

La visión de SASIPA consiste en otorgar un servicio cada vez mejor a los habitantes de Isla de Pascua. Para estos efectos, se constituirá en una organización de gran nivel profesional, con excelencia en la operación de sus servicios y concesiones y con responsabilidad hacia el medio ambiente y la comunidad.

Sociedad Agrícola y Servicios Isla de Pascua SpA tiene su domicilio social y oficinas centrales en Hotu Matua sin numeración Isla de Pascua, Quinta región Chile.

La propiedad de la Sociedad a las fechas indicadas es la siguiente:

Accionista	31.03.2016	31.12.2015
Corporación de Fomento y la Producción (CORFO)	100%	100%
Total	**100%**	**100%**

Los miembros de la plana ejecutiva son:

Nombre	Cargo	Profesión u oficio
Luz Zasso Paoa	Gerente General	Constructor Civil
Manuel Ponce Barrenechea	Jefe de Administración y Finanzas	Contador Público Auditor
Mario Zúñiga Fuentes	Jefe de servicio sanitario	Ingeniero Químico Industrial
Rene Pakarati Icka	Jefe de servicio eléctrico	Ingeniero eléctrico
Jorge Pont Chávez	Jefe de servicio estiba y otros	Experto en faenas marítimas
Alberto Hereveri Rojas	Jefe Comercial y RRPP	Contador

2 Resumen de las principales políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación y presentación de los presentes estados financieros.

Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas contables han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de marzo de 2016.

Bases de preparación

Los estados financieros de Sociedad Agrícola y Servicios Isla de Pascua SpA. 31 de marzo de 2016 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS) y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 19 de mayo de 2016.

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la SVS, priman estas últimas. Al 31 de marzo de 2016, la única instrucción de la SVS que contraviene las NIIF se refiere al registro particular de efectos sobre impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780, estos deberán contabilizarse con cargo o abono a patrimonio en lugar de resultados del ejercicio (Circular N° 856 del 17 de octubre de 2014 de la Superintendencia de Valores y Seguros). La Sociedad no ha registrado un ajuste por este concepto.

Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

I. Nuevas Normas

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el ejercicio se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad no las ha aplicado en forma anticipada:

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9	Instrumentos Financieros	01-01-2018
NIIF 15	Ingresos de contratos con clientes	01-01-2018
NIIF 14	Cuentas regulatorias diferidas	01-01-2016
NIIF 16	Arriendos	01-01-2019

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros, permitiendo su aplicación anticipada. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos, ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro. Su aplicación es efectiva para ejercicios anuales que comiencen el o después del 1 de enero 2018. Se permite la adopción anticipada.

La Sociedad aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

NIIF 15 "Ingresos de contratos con clientes"

Esta Norma proporciona un modelo único basado en principios, de cinco pasos que se aplicará a todos los contratos con los clientes. Los cinco pasos en el modelo son los siguientes:

- Identificar el contrato con el cliente
- Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato

2 Resumen de las principales políticas contables - Nuevas Normas (continuación)

- Determinar el precio de la transacción
- Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución en los contratos

- Reconocer ingreso cuando la entidad satisface una obligación de desempeño.

Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes (continuación)

NIIF 15 "Ingresos de contratos con clientes" (continuación)

Se ofrece orientación sobre temas tales como el punto en que se reconoce los ingresos, y diversos asuntos relacionados. También se introducen nuevas revelaciones sobre los ingresos.

La Sociedad aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

NIIF 16"Arriendos"

Esta Norma es aplicable a la contabilización de las operaciones de arriendos (leasing) y derogará la N.I.C. 17 "Arriendos"
Su fecha de entrada en vigencia es el 1 de enero de 2019.-
Se permite su aplicación en forma anticipada siempre y cuando la entidad aplique en forma anticipada la N.I.I.F. 15

Se trata de una nueva norma que da el tratamiento de arriendo financiero, es decir, reconoce activos y pasivos por dicho concepto, en todo contrato, acto o convención entre las partes que considere la entrega en arriendo de un bien por el cual se perciben pagos mensuales, siempre y cuando sean significativos y el plazo de arriendo sea superior a doce meses.

La Sociedad aún no ha evaluado el impacto que pueda tener sobre los bienes en arriendo operativo.

NIIF 14 "Cuentas regulatorias diferidas"

Esta Norma es aplicable a la contabilización de los saldos que se originan en actividades que poseen regulación tarifaria, y que adoptan por primera vez NIIF y por tanto aplican NIIF 1.

Se permite a estas empresas mantener la aplicación de las políticas contables previas relacionadas con el reconocimiento, la valuación, el deterioro y la baja de las cuentas regulatorias diferidas en l adopción de las NIIF.

Se trata de una Norma preliminar a propósito de que se prepara un proyecto más amplio de Normas aplicables a entidades con tarifas reguladas.

La Sociedad aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

II. Mejoras y enmiendas a los pronunciamientos contables.

Mejoras y enmiendas a los pronunciamientos contables		Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32	Instrumentos Financieros	01-01-2014
NIIF 7	Instrumentos Financieros	01-01-2015
NIIF 9	Instrumentos Financieros	01-01-2015
NIC 36	Deterioro de valor de activos	01-01-2014

2 Resumen de las principales políticas contables (continuación)

Mejoras y enmiendas a los pronunciamientos contables		Fecha de aplicación obligatoria
NIC 39	Instrumentos Financieros	01-01-2014
NIC 27	Estados Financieros separados	01-01-2016
CINIIF 21	Gravámenes	01-01-2014
NIC 19	Beneficios a los empleados	01-01-2015
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	01-01-2016
NIC 16	Propiedad, Planta y Equipos	01-01-2016
NIC 41	Agricultura	01-01-2016
NIIF 10	Estados Financieros consolidados	01-01-2016

NIC 32 "Instrumentos financieros"

NIC 32 incluye modificación en la presentación de los activos y pasivos financieros. La enmienda tiene por objetivo aclarar los requisitos para compensar activos y pasivos financieros, eliminando las inconsistencias del actual criterio de compensación presenta en NIC 32. Su aplicación es efectiva para ejercicios anuales que comiencen el o después del 1 de enero 2014.

La Sociedad aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

NIIF 7 "Instrumentos financieros"

NIIF 7 incluye modificaciones en la revelación de información. La enmienda busca clarificar, y en algunos casos, introduce información adicional a revelar referida a la compensación de activos financieros y pasivos financieros.
La Sociedad aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes (continuación)

II. Mejoras y enmiendas a los pronunciamientos contables. (Continuación)

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

NIIF 9 forma parte de la primera etapa del proyecto liderado por IASB de reemplazar a la NIC 39 "Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición". El objetivo de la enmienda es modificar la clasificación y medición de los activos financieros, incluyendo además deterioro de valor y complementa los principios de contabilidad de cobertura publicados en el año 2013.

La Sociedad aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

Propiedades, Planta y Equipos

Las incorporaciones de propiedades, planta y equipos se contabilizan al costo de adquisición. Forman el costo de adquisición todas aquellas erogaciones necesarias para que los elementos de propiedad, planta y equipos

queden en condiciones de cumplir con fin de su compra. Las adquisiciones pactadas en una moneda diferente a la moneda funcional se convierten a dicha moneda al tipo de cambio vigente al día de la adquisición.

Los elementos de propiedades construcciones y obras de infraestructura, maquinarias y equipos, instalaciones y vehículos se revalúan anualmente.

Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades, planta y equipos se calcula usando el método lineal y en aquellos bienes medibles, se realiza en forma variable de acuerdo a horas de producción.

Las vidas útiles y valores residuales se han determinado utilizando criterios técnicos.

2 Resumen de las principales políticas contables (continuación)

La Sociedad no ha provisionado los costos de desmantelamiento asociados debido a que considera que no son materialmente importantes y no contempla que deba incurrir en estos en un determinado periodo.

Principales elementos de propiedad, planta y equipos	Rango en años de vida útil	Valores residuales
Construcciones	20 a 40 años	Sin valores residuales
Instalaciones	10 a 30 años	Sin valores residuales
Máquinas y Equipos	5 a 20 años	Sin valores residuales

El valor residual y la vida útil restante de los elementos de equipos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos de la venta con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

Deterioro de propiedad, panta y equipos

La sociedad aplica deterioro de valor de activos cuando existen las evidencias internas o externas que indica la norma y se hace la prueba de deterioro respectiva

Bases de presentación

Los estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos, sin decimales, por ser ésta la moneda de presentación de la Sociedad.

En los estados de situación financiera adjunto, los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos entre corrientes y no corrientes.

Como activos corrientes clasificará lo siguiente:

a) espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
b) mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
c) espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del periodo sobre el que se informa; o
d) el activo es efectivo o equivalente al efectivo (como se define en la NIC 7) a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un ejercicio mínimo de

doce meses después del ejercicio sobre el que se informa.

e) Como activos no corrientes clasificará todos los demás activos que no cumplan con alguna de las anteriores condiciones.

Como pasivos corrientes, la entidad clasificará lo siguiente:

a) espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
b) mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
c) el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa; o
d) no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa. Las condiciones de un pasivo que puedan dar lugar, a elección de la otra parte, a su liquidación mediante la emisión de instrumentos de patrimonio, no afectan a su clasificación.

2 Resumen de las principales políticas contables (continuación)

Como pasivos no corrientes clasificará todos los demás pasivos que no cumplan con alguna de las anteriores condiciones.

A su vez, en los estados de resultados integrales se presentan los gastos clasificados por función, entregando además, información adicional en notas a los estados financieros sobre las depreciaciones y gastos del personal en base a su naturaleza y el estado de flujo de efectivo se presenta por el método directo.

Los estados de situación financiera y de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2015se presentan comparados con los correspondientes estados al 31 de diciembre de 2014.

Los estados de resultados por función y de flujo de efectivo al 31 de marzo 2016 y 2015, se presentan comparativos entre sí.

Moneda funcional y de presentación y condiciones de hiperinflación

Los importes incluidos en los estados financieros de la Sociedad se valorizan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Sociedad es el Peso Chileno.

La moneda de presentación de los estados financieros de la Sociedad es peso chileno, siendo esta moneda no híper-inflacionaria durante el periodo reportado, en los términos precisados en la Norma Internacional de Contabilidad Nº 29 (NIC 29).

Valores para la conversión

Las transacciones en monedas extranjeras y unidades reajustables son registradas al tipo de cambio de la respectiva moneda o unidad de reajuste a la fecha en que la transacción cumple con los requisitos para su reconocimiento inicial. Al cierre de cada Estado Financiero, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y unidades reajustables son traducidas al tipo de cambio vigente de la respectiva moneda o unidad de reajuste. Las diferencias de cambio originadas, tanto en la liquidación de operaciones en moneda extranjera, como en la valorización de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se incluyen en el resultado del período en la cuenta Diferencias de Cambio, en tanto las diferencias originadas por los cambios en unidades de reajuste se registran en la cuenta Resultado por unidades de reajuste.

A continuación se indican valores utilizados en la conversión de partidas, a las fechas que se indican:

Conversión a pesos chilenos	31.03.2016	31.12.2015
Dólares estadounidenses	628,07	710,16
Unidad de Fomento	25.812,05	25.629,09

Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo corresponde a inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor con vencimiento no superior a tres meses.

Para los propósitos del estado de flujo de efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo consta de disponible y efectivo equivalente de acuerdo a lo definido anteriormente.

El estado de flujo de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el

2 Resumen de las principales políticas contables (continuación)

método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- Flujos de efectivo: Entradas (salidas) de efectivo o de otros equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

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

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

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

Instrumentos Financieros

a) Activos financieros a costo amortizado (aplicación anticipada de NIIF 9)

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

La Sociedad evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros bajo esta categoría. De haberlo se ajusta contra resultados.

b) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (aplicación anticipada de NIIF 9)

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo.

c) Reconocimiento, baja y medición de activos y pasivos financieros

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual la Sociedad se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos.

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o la Sociedad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

2 Resumen de las principales políticas contables (continuación)

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría “Activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” en el periodo en el cual surgen.

El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales dentro de “Intereses y reajustes” en base al tipo de interés efectivo.

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, a base del método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta Intereses o reajustes del estado de resultados integrales, según corresponda.

d) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

La Sociedad no recurre a derivados para coberturas ni como instrumentos financieros.

Préstamos y cuentas por cobrar

Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo. Surgen de operaciones de préstamo de dinero o venta de bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta a cobrar. Estos activos son clasificados como activos corrientes con excepción de aquellos cuyo vencimiento es superior a un año, los que son presentados como activos no corrientes y se incluyen en el rubro deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera consolidado.

Los deudores se presentan a su valor neto, es decir, rebajados por las provisiones de deterioros (deudores incobrables).

Inventarios

La Entidad registran los inventarios de acuerdo a la NIC 2, esto es el menor valor entre el costo y el valor neto de realización.

El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta (o costeo) menos todos los costos estimados de terminación y los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

Otros activos no financieros corrientes y no corrientes

Se presentan bajo este ítem los materiales de bodega corresponden a los materiales y repuestos específicos para las instalaciones eléctricas, funcionamiento de generadores y distribución de agua potable. Para efectos de presentación, se ha clasificado en el corto plazo las existencias que se esperan sean consumidas en el plazo de un año y aquellas que se estiman excedan dicho plazo, se han clasificado en el largo plazo. El valor de estos activos corresponde al costo directo, los costos indirectos asociados son registrados en resultados en el momento en que se incurren.

La Sociedad constituye provisiones por obsolescencias sobre su inventario, por estimar que existe un desgate natural y un menor valor por el paso del tiempo.

2 Resumen de las principales políticas contables (continuación)

Cuando la Sociedad es la arrendataria, en un arrendamiento operativo

Arriendos en los cuales una porción significativa de los riesgos y beneficios del activo arrendado son retenidos por el arrendador son clasificados como arrendamiento operacional.

Los gastos por arrendamientos operacionales son reconocidos en el estado de resultados por el método de línea recta durante el período de realización del contrato de arrendamiento y sobre base devengada.

Pérdidas por deterioro de valor de los activos no corrientes

Los activos no corrientes sujetos a amortización se someten a test de pérdidas por deterioro de valor siempre que algún suceso o cambio interno o externo en las circunstancias de la Sociedad indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

Cuando el valor de un activo fijo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, con cargo a los resultados del periodo (a menos que pueda ser compensada con una revaluación positiva anterior, con cargo a patrimonio). El importe recuperable es el mayor valor entre el valor neto realizable y el valor de uso.

Los activos no financieros que hubieran sufrido una pérdida por deterioro anterior se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Los proveedores o acreedores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

En la aplicación de la tasa efectiva se aplica materialidad.

Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

En la aplicación de la tasa de interés efectiva se aplica materialidad (considerando montos y plazos).

Los préstamos de terceros, en general, se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Subvenciones de gobierno

En virtud de la NIC 20, se reconocen las subvenciones de gobierno como "Ingresos Diferidos".
La subvención se reconoce en resultados sobre la base sistemática a lo largo de la vida útil de los activos subvencionados, con abono a resultados del periodo en el rubro "Resultados por subvenciones de gobierno".

Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

La Sociedad, sus operaciones y sus trabajadores no están afectos a ningún tipo de impuesto o tributo según lo establecido en la ley N° 16.441 del año 1996.

2 Resumen de las principales políticas contables (continuación)

Indemnizaciones por años de servicios

La Sociedad tiene constituida una provisión para cubrir la indemnización por años de servicios que será pagada al personal.

Las obligaciones con la gran mayoría de los trabajadores (sindicalizados) se encuentran establecidas e instrumentalizados mediante convenio colectivo y contratos individuales de trabajo en los cuales se le otorga el beneficio de indemnización por años de servicios, en la oportunidad de un retiro voluntario o desvinculación, por lo cual se reconoce este pasivo de acuerdo a las normas técnicas, utilizando una metodología actuarial, que considera, hipótesis de tasas de mortalidad, rotación, tasa de descuento, tasas de incremento salarial y retiros promedios.

Las pérdidas y ganancias actuariales que puedan producirse por variaciones de las obligaciones preestablecidas definidas se registran directamente en el resultado del ejercicio.

Las pérdidas y ganancias actuariales tienen su origen en las desviaciones entre la estimación y la realidad del comportamiento de las hipótesis actuariales o en la reformulación de las hipótesis actuariales establecidas.

La tasa de descuento utilizada por la Sociedad para el cálculo de la obligación corresponde a un 5,5% para los períodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

La obligación por estos beneficios a los trabajadores se presentan en el rubro "Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados".

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene:

- Una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Siendo probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y
- Que el importe se ha estimado de forma fiable.

La principal provisión constituida por la Sociedad tiene relación con las vacaciones del personal.

Capital emitido

El capital social de la entidad se encuentra dividido entre 100.000 acciones. El único accionista es la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO).

Reconocimiento de ingresos

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorizar con suficiente fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplan las condiciones específicas para cada una de las actividades que generan ingresos a la Sociedad.

Dividendos

La Sociedad no reparte utilidades.

Medio ambiente

Los desembolsos relacionados con el medio ambiente, de producirse, son reconocidos en resultados en la medida que se incurren.

3 Responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables

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

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones realizadas por la Gerencia de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Las principales estimaciones se refieren básicamente a:

- Vidas útiles y valores residuales estimados de propiedades, planta y equipos.
- Suposiciones actuariales en el cálculo de provisión por indemnizaciones por años de servicios.

4 Efectivo y equivalente al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo corresponden a los saldos de dinero mantenidos en caja, cuentas corrientes bancarias y depósitos a plazo a menos de 90 días (equivalentes de efectivo).

Detalle	31/03/2016 M$	31/12/2015 M$
Caja y Fondo Fijo	8.690	30.807
Bancos	180.299	2.223.006
Equivalentes de Efectivo	2.259.974	-
Total Efectivo y Efectivo Equivalente	2.448.963	2.253.813

a) Caja y Fondo Fijo

El detalle de Caja y Fondo Fijo de los saldos antes mencionados, es el siguiente:

Detalle	31/03/2016 M$	31/12/2015 M$
Caja Recaudación Transitoria	7.762	12.027
Caja Oficina Isla	0	-
Fondo Fijo UN Agua Potable	150	150
Fondo Fijo ATC - Caja	300	300
Fondo Fijo Oficina Isla	400	400
Traspaso de Fondos Bienestar	0	10.000
Fondos por rendir empresa	78	7.930
Sub total Caja y Fondo Fijo	8.690	30.807

b) Saldos bancarios (cuentas corrientes)

La distribución de los saldos presentados en bancos Al 31 de marzo de 2016 y 2015 son los siguientes:

Detalle	31/03/2016 M$	31/12/2015 M$
Banco Estado Bienestar 19732	-	-
Banco Santander 056	7.341	2.402
Banco Santander Gastos Corrientes 5172	19.460	33.331
Banco Santander Inversiones 68439540	106.389	2.125.788
Banco Santander Ingresos 048	42.428	41.680
Banco Estado Egresos 4603	412	677
Banco Estado Ingresos 4611	4.270	19.128
Sub total Caja y Fondo Fijo	180.300	2.223.006

c) Equivalentes de efectivo:

La distribución de los saldos presentados en bancos 31 de marzo de 2016 y diciembre de 2015 son los siguientes:

4 Efectivo y equivalente al efectivo (continuación)

Detalle	Entidad Financiera	Monto Inicial	Plazo Total (días)	Tasa de Interés	Días Transcurridos	Int ganados 31/03/02016
Depósitos a Plazo en CLP	Santander	1.720.000	31	0,00340	25	4.873
Depósitos a Plazo en CLP	Santander	145.000	40	0,00290	2	28
Depósitos a Plazo en CLP	Santander	390.000	23	0,00280	2	72
		2.255.000				4.973

5 Otros activos no financieros

A continuación se muestran los activos no financieros a las fechas que se indican:

	Corrientes		No Corrientes	
Detalle	31/03/2016 M$	31/12/2015 M$	31/03/2016 M$	31/12/2015 M$
Arriendos Anticipados	-	-	-	-
Seguros Anticipados	1.217	9.237	-	-
Otros pagos Anticipados	16.087	19.369	-	-
Mater. Por distribuir bodega gastos	-	-	24.594	25.013
Contrato por construcción Barcazas (1)	1.207.711	1.417.185	-	-
Documentos en garantía	-	-	81.146	8.733
Total activos no financieros	1.225.015	1.445.791	105.740	33.746

(1) Corresponde a contrato vigente con la empresa Astilleros Arica SpA por la construcción de dos barcazas para faenas de descarga marítima, por un monto total de 71.488 UF más IVA., de cuyo monto se encuentra cancelado el primer estado de pago por 29.774,752 UF correspondiente al 35% de la obra(al 31/12/2015) y el segundo estado de pago por 8.507,31 UF correspondiente al 10% de la obra (al 31/03/2016)
Saldo comprometido al cierre del ejercicio UF 46.788,66 - (M$ 1.207.711).
Astilleros Arica ha entregado a la empresa boletas de garantía por el fiel cumplimiento del contrato (10% del total) y por el 100 % del primer y segundo estado de pago cancelado por Sasipa SpA.

6 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 31 de marzo de 2016 y diciembre de 2015, es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	31/03/2016 M$	31/12/2015 M$
Deudores electricidad subsistema	249.525	245.343
Provisión deudores electricidad	205.214	204.319
Convenio clientes electricidad	6.759	-
Deudores aguas subsistema	124.920	105.876
Provisión deudores agua potable	52.412	50.843
Convenio clientes agua potable	460	944
Deudores sistema de ventas ocasionales	41.391	41.353
Cheques protestados	3.551	5.122
Deudores bienestar	24.125	34.301
Anticipo de honorarios	1.008	1.764

6 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes (continuación)

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	31/03/2016 M$	31/12/2015 M$
Anticipo a proveedores	-	20.185
Deudores diversos	5.743	5.743
Deudores materiales bodega	2.973	2.973
Anticipos al personal	100	100
Estimación incobrable electricidad	(75.815)	(77.270)
Estimación incobrable agua potable	(57.257)	(55.671)
Estimación incobrable descarga	(34.451)	(33.894)
Estimación incobrable otros	(8.716)	(8.716)
Depósitos de terceros a cta cte	(33.838)	(28.774)
	508.104	**514.541**

Resumen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	31/03/2016 M$	31/12/2015 M$
Deudores no vencidos y hasta de 90 días de vencidos	493.043	490.616
91 a 365 días de vencidos	46.394	49.941
Mas de 365 días de vencidos	144.907	149.535
Total, sin provisión deterioro	684.344	690.092
Menos: provisión incobrables	(176.240)	(175.551)
Total	**508.104**	**514.541**

7 Inventarios

La distribución de los saldos presentados en inventarios al 31 de marzo de 2016 y diciembre de 2015 son los siguientes:

Detalle	31/03/2016 M$	31/12/2015 M$
Ganado Bovino	-	-
Petróleo y Combustible	11.412	20.943
Materiales (1)	302.308	416.712
Totales	**313.720**	**437.655**

(1) Los materiales de bodega corresponden a los materiales y repuestos específicos para las instalaciones eléctricas, funcionamiento de generadores y distribución de agua potable.

8 Saldos y transacciones con partes relacionadas

a) Saldos por cobrar:

Al 31 de marzo de 2016 y diciembre de 2015 la composición de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas es la siguiente:

8 Saldos y transacciones con partes relacionadas (Continuación), saldos por cobrar:

Detalle	31/03/2016 M$	31/12/2015 M$
Subsidio Anual Corfo (1)	799.800	64.000
Transf. De capital por enterar Corfo (2)	1.412.000	
Total	2.211.800	64.000

(1) Corresponde al saldo del subsidio operacional extraordinario 2016, Decreto Ministerio de Hacienda N° 158 de fecha 31/12/2015.
(2) Corresponde al saldo de transferencia de capital, Ministerio de Hacienda N° 157 de fecha 31/12/2015

b) Saldos por pagar

Al 31 de marzo de 2016 y diciembre de 2015, la empresa mantiene una deuda con empresas relacionadas de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle	Entidad	RUT	31/03/2016 M$	31/12/2015 M$
Préstamo financiamiento inversiones (1)	Corfo	60.706.000-2	2.413.771	2.413.771
Préstamo financiamiento inversiones (2)	Corfo	60.706.000-2	1.594.455	1.594.455
Préstamo financiamiento inversiones (3)	Corfo	60.706.000-2	1.557.000	-
Amortización por depreciación NIC 20 (4)			(27.610)	-
Total Saldos por pagar			5.537.616	4.008.226

1) La empresa ha percibido por concepto de transferencia de recursos de parte de Corfo la suma de M$ 2.472.000.- (Contrato de transferencia de fecha 27/02/2014-Resolución afecta N° 33 de fecha 26/03/2014 - toma de razón CGR 25/04/2014).

2) La empresa ha percibido por concepto de transferencia de recursos de parte de Corfo la suma de M$ 1.617.100.- (Convenio de transferencia de fecha 01/01/2015 por un monto total de M$ 1.617.100.- Resolución Gerencia Corporativa de Corfo de fecha 21/01/2015 - toma de razón 17/02/2015).

3) La empresa mantiene un convenio vigente de transferencia de recursos por parte de Corfo para el año 2016 por un monto de M$ 1.557.000.- De dicha suma se han percibido ingresos al cierre del presente ejercicio por M$ 145.000.-

De dichos montos se han deducido M$ 108.484 (M$ 22.645 de 2014 - M$ 58.229 de 2015 correspondiente a gastos y M$ 27.610 por amortizaciones vía depreciación a marzo de 2016) con cargo a resultado que han sido subvencionados con los mismos recursos. (Resultado neto igual a cero).

Estas subvenciones tienen como restricción utilizar estos importes en la adquisición de bienes y reparaciones establecidas en el contrato convenio establecido por CORFO con SASIPA SpA mencionado anteriormente.

8 Saldos y transacciones con partes relacionadas (Continuación)

c) Administración y alta dirección

Durante los años 2016 y 2015, los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, así como los directores o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado, en transacciones intercompañías.

La Compañía es administrada por un Directorio compuesto por cinco miembros, los cuales han percibido la siguiente remuneración por esta función y se han efectuado los siguientes gastos asociados.

Detalle	01/01/2015 31/03/2016 M$	01/03/2015 31/03/2015 M$
Dieta Directorio	21.309	19.965
Otros gastos Directorio	9.548	13.225
Total Gastos Directorio	30.857	33.190

Las remuneraciones percibidas durante el período 2016 por los ejecutivos principales de la compañía ascienden a M$ 89.560 brutos (M$ 88.864 en el ejercicio 2015). Se entiende por ejecutivos el cargo de Gerente General y jefes de área.

9 Activos por impuestos corrientes

El detalle de este rubro es el siguiente:

Activos por impuestos corrientes	31/03/2016 M$	31/12/2015 M$
Impuesto por ecuperar petróleo	43.544	43.806
Totales	**43.544**	**43.806**

10 Activos no corrientes disponibles para la venta

Activos no corrientes disponibles para la venta	31/03/2016 M$	31/12/2015 M$
Semovientes Bovinos (1)	33.074	33.074
Totales	**33.074**	**33.074**

(1) Corresponde al saldo del plantel de ganado bovino que la empresa mantiene en el sector denominado “Poike” y que dice relación con la unidad de negocio de explotación ganadera, ítem reclasificado en Estados Financieros a contar del 30 de junio 2015.

La entidad se encuentra evaluando el cierre de la actividad ganadera en el corto a mediano plazo.

11 Propiedades, plantas y equipos

El movimiento de propiedad, planta y equipos durante el período Al 31 de marzo de 2016 y 2015 es la siguiente:

a) Movimientos de las Propiedades, Planta y Equipos al 31 de marzo de 2016:

	Construcciones y Obras de infraestructura M$	Maquinarias y equipos M$	Instalaciones y Medidores M$	Vehículos M$	Muebles y equipos computacionales M$	Herram. Menores y Otros M$	Total M$
Costo o valuación							
Al 01 de enero de 2016	5.935.565	4.395.206	1.060.581	605.597	314.812	147.193	12.458.954
Adiciones	27.905	9.547	24.341	0	13.517	735	76.045
Revaluación	-	-	-	-	-	-	0
Bajas	-	-	-	-	(539)		(539)
Traspasos	344.318	-	-	-	-	38.404	382.722
Deterioro	-	-	-	-	-	-	0
Al 31 de marzo de 2016	6.307.788	4.404.753	1.084.922	605.597	327.790	186.332	12.917.182
Depreciación y deterioro:							
Al 01 de enero de 2016	1.095.452	1.645.177	425.011	334.931	131.668	27.981	3.660.220
Depreciación del ejercicio	71.544	61.387	27.069	14.480	10.068	342	184.890
Bajas	-	-	-	-	(50)	-	(50)
Traspasos	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de marzo de 2016	1.166.996	1.706.564	452.080	349.411	141.686	28.323	3.845.060
Valor libros neto:							
Al 01 de enero de 2016	4.840.113	2.750.029	635.570	270.666	183.144	119.212	8.798.734
Al 31 de marzo de 2016	5.140.792	2.698.189	632.842	256.186	186.104	158.009	9.072.122

Las propiedades plantas y equipos con que cuenta la Sociedad, no tienen ningún tipo de restricciones a la propiedad de estas, ni están sujetas a ningún tipo de garantía para el cumplimiento de obligaciones, con excepción de lo indicado en nota 23 (4). No hay bienes que representen un valor significativo que se encuentren fuera de servicios o de uso. La Sociedad no cuenta con bienes que representen un valor significativo, que se encuentren totalmente depreciados y en uso.

Resumen	M$
V:Libros Aux A. Fijo	7.425.181
Obras en curso	1.492.072
Otros activos fijos	154.869
Total	9.072.122

11 Propiedades, plantas y equipos (Continuación)

b) Movimientos de las Propiedades, Planta y Equipos al 31 de diciembre de 2015:

	Construcciones y Obras de infraestructura M$	Maquinarias y equipos M$	Instalaciones y Medidores M$	Vehículos M$	Muebles y equipos computacionales M$	Herram. Menores y Otros M$	Total M$
Costo o valuación							
Al 01 de enero de 2015	5.263.598	4.713.000	528.057	595.778	143.567	255.832	11.499.832
Adiciones	944.844	339.792	532.524	49.375	171.442	2.771	2.040.748
Bajas	(27.561)	(657.586)	0	(39.556)	(197)	(198)	(725.098)
Revaluación	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos	(245.316)	-	-	-	-	(111.212)	(356.528)
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de dic de 2015	5.935.565	4.395.206	1.060.581	605.597	314.812	147.193	12.458.954
Depreciación y deterioro:							
Al 01 de enero de 2015	581.824	2.426.810	341.336	330.792	103.705	25.814	3.810.281
Depreciación del ejercicio	146.131	(425.807)	83.675	15.809	27.964	2.167	(150.062)
Bajas	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de dic de 2015	727.955	2.001.003	425.011	346.601	131.669	27.981	3.660.220
Valor libros neto:							
Al 01 de enero de 2015	4.681.774	2.286.190	186.721	264.986	39.862	230.018	7.689.551
Al 31 de dic de 2015	5.207.610	2.394.203	635.570	258.996	183.143	119.212	8.798.734

Las propiedades plantas y equipos con que cuenta la Sociedad, no tienen ningún tipo de restricciones a la propiedad de estas, ni están sujetas a ningún tipo de garantía para el cumplimiento de obligaciones, con excepción de lo indicado en nota 23 (4). No hay bienes que representen un valor significativo que se encuentren fuera de servicios o de uso. La Sociedad no cuenta con bienes que representen un valor significativo, que se encuentren totalmente depreciados y en uso.

Resumen	M$
V:Libros Aux A. Fijo	7.534.515
Obras en curso	1.147.753
Otros activos fijos	116.466
Total	8.798.734

12 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El desglose de este rubro 31 de marzo de 2016 y diciembre de 2015, es el siguiente:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	31/03/2016 M$	31/12/2015 M$
Proveedores	6.689	7.115
Retenciones	548	631
Servicios menores por pagar	-	130
Indemnizaciones Sr Pedro Hey Icka	- -	
Obligaciones por contrato constr. Barcazas (Nota 5)	1.207.711	1.417.185
Otras cuentas por pagar	38.405	38.508
Totales	**1.253.353**	**1.463.569**

13 Provisiones por beneficio a los empleados, corrientes y no corrientes

El desglose de este rubro 31 de marzo de 2016 y diciembre de 2015, es el siguiente:

a) Provisiones corrientes por beneficio a los empleados:

Povisiones corrientes por beneficios a los empleados	31/03/2016 M$	31/12/2015 M$
Provisión vacaciones	134.417	129.794
Provisión bono vacaciones	21.517	25.069
Provisión gratificación	10.571	43.075
Provisión indemnización por años de servicio	38.838	97.292
Totales	**205.343**	**295.230**

b) Provisiones no corrientes por beneficio a los empleados:

Povisiones no corrientes por beneficios a los empleados	31/03/2016 M$	31/12/2015 M$
Provisión indemnización por años de servicio	806.461	766.107
Prvisión traslado	3.560	3.560
Totales	810.021	769.667

La provisión por años de servicios considera una tasa de descuento del 5,5% anual.

14 Otros pasivos no financieros, corrientes y no corrientes

El desglose de este rubro al 31 de marzo de 2016 y diciembre de 2015, es el siguiente:

14 Otros pasivos no financieros, corrientes y no corrientes (Continuación)

Otros pasivos no financieros corrientes	31/03/2016 M$	31/12/2015 M$
Subsidio comprometido Corfo	992.850	
Ingresos anticipados Hotel Explora (1)	15.177	15.070
Otros ingresos anticipados		3.200
Totales	**1.008.027**	**18.270**

Otros pasivos no financieros no corrientes	31/03/2016 M$	31/12/2015 M$
Ingresos anticipados Hotel Explora	113.122	120.736
Totales	**113.122**	**120.736**

Corresponde a ingresos percibido por adelantado por servicios de suministro de agua potable a complejo hotelero Explora, a prestarse en un plazo de 15 años o amortización de la deuda mediante consumos de agua potable, lo primero que suceda.

15 Patrimonio neto

Al 31 de marzo de 2016 y diciembre de 2015, el capital pagado es el siguiente:

Capital Emitido	31/03/2016 M$	31/12/2015 M$
Capital Pagado	9.134.268	9.134.268
Totales	**9.134.268**	**9.134.268**

a) Capital Social

Con fecha 5 de diciembre de 2012 la Compañía se transformó en una sociedad por acciones, SpA, siendo su capital inicial de M$7.063.961 dividido en 100.000 acciones. El único accionista es la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO).

Con fecha 25 de julio y 24 de octubre de 2013, la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO), efectuó pagos parciales del aporte comprometido el 5 de diciembre de 2012, por M$400.000 y M$161.700 respectivamente.

Del aporte comprometido con fecha 5 de diciembre de 2012, a la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO) le queda por enterar la suma de M$72.300.

b) Reservas

Reservas	31/03/2016 M$	31/12/2015 M$
Reservas por ajuste de valor PPE	502.337	527.874
Totales	**502.337**	**527.874**

Con fecha 31 de diciembre de 2013, la Administración efectuó una revaluación de construcciones y obras de infraestructura, maquinarias y equipos, instalaciones y vehículos señalado en nota Nº 2 y que a esa fecha se encontraban operativos, esta decisión implicó un aumento de Reservas por Ajustes de M$750.082. Monto que la empresa se encuentra amortizando con cargo a resultados acumulados por concepto de depreciaciones de dichos bienes. (Enero a diciembre 2015 M$ 222.208 - Enero a marzo 2016 M$ 25.537)

15 Patrimonio neto (continuación)

c) Resultados acumulados

En lo referente a los ajustes de primera aplicación por adopción de las NIIF, la Compañía realizó la reclasificación de otras reservas a resultados acumulados, los que se han amortizado a partir del presente ejercicio como señala el párrafo anterior.

Resultados acumulados	31/03/2016 M$	31/12/2015 M$
Resultados acumulados	(2.712.680)	(3.403.728)
Resultado del ejercicio	85.138	468.840
Amorización reservas por ajuste de valor PPE	25.537	222.208
Totales	**(2.602.005)**	**(2.712.680)**

La Compañía acumula sus resultados anuales bajo el rubro Ganancias (pérdidas) acumuladas. Durante los ejercicios comerciales precedentes, la Compañía no ha efectuado repartos de utilidades.

d) Gestión del capital

SASIPA SpA considera como patrimonio, todas las partidas registradas como capital social, resultados acumulados y del ejercicio. La Sociedad tiene por objetivo mantener un adecuado nivel de capitalización, que le permita asegurar su eficiencia, para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, para cumplir con lo siguiente:

-Mantener adecuadas condiciones de financiamiento de nuevas inversiones a fin de mantener el crecimiento sostenido de la empresa en el tiempo.

-Mantener un equilibrio entre los flujos para realizar sus operaciones de producción y comercialización.

- Realizar inversiones en activo fijo que le permitan renovar sus instalaciones

Los requerimientos de capital son determinados en base al nivel de inversiones destinadas a mejorar la infraestructura de los servicios que presta la empresa en la Isla de Pascua, adoptando las medidas necesarias para mantener un nivel óptimo de liquidez.

Respecto de la operación, se financia en su déficit a partir de ingresos extraordinarios proveniente de traspasos fiscales desde CORFO

La Sociedad no accede a mercados financieros, sin previa autorización expresa del Ministerio de Hacienda.
Para el financiamiento de sus operaciones recibe apoyo financiero del Estado mediante subsidios Corfo.
Para el financiamiento de sus inversiones recibe apoyo financiero del Estado mediante transferencias de capital

16 Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de este rubro de la cuenta de resultados al 31 de marzo de 2016 y 2015, es el siguiente:

16 Ingresos de actividades ordinarias (continuación)

Ingresos de actividades ordinarias	01/01/2015 31/03/2016 M$	01/03/2015 31/03/2015 M$
Ventas distribución eléctrica	604.568	561.421
Ventas empalmes distribución	6.337	3.131
Venta agua clientes	182.053	153.916
Venta empalmes agua	5.527	5.530
Ventas carga descarga marítima	150.180	113.009
Venta carne en vara	510	18.690
Otros ingresos distribución eléctrica	2.854	2.684
Otros ingresos agua	1.356	1.604
Totales	**953.385**	**859.985**

17 Costo de venta

El detalle de este rubro de la cuenta de resultados al 31 de marzo de 2016 y 2015, es el siguiente:

Costo de ventas	01/01/2015 31/03/2016 M$	01/03/2015 31/03/2015 M$
Mano de obra	323.919	325.585
Energía y combustible	349.843	366.804
Materiales y repuestos	24.972	21.325
Mantenciones y reparaciones	903	9.120
Depreciación	169.368	103.738
Fletes y seguros	11.339	16.730
Otros costos	44.859	37.326
Totales	**925.203**	**880.628**

18 Gastos de administración y ventas

El detalle de este rubro de la cuenta de resultados al 31 de marzo de 2016 y 2015, es el siguiente:

Gastos de administración y ventas	01/01/2015 31/03/2016 M$	01/03/2015 31/03/2015 M$
Personal - remuneraciones	97.276	87.048
Personal - beneficios	103.861	92.151
Remun Directorio	21.309	19.965
Otros gsts Directorio	9.548	13.225
Servicios profesionales	18.443	7.288
Indemnizaciones	11.827	5.718
Gastos de viaje y estadía	11.473	3.495
Depreciaciones	15.521	6.347
Gastos generales	38.601	20.391
Totales	**327.859**	**255.628**

19 Otros ingresos y otros gastos por función

a) Otros gastos por función

El detalle de este rubro de la cuenta de resultados al 31 de marzo de 2016 y 2015, es el siguiente:

Otros Gastos por función	01/01/2015 31/03/2016 M$	01/03/2015 31/03/2015 M$
Otros Egresos	13.147	23.556
Donaciones otorgadas	1.088	3.982
Costo de venta repuestos	1.083	3.281
Castigo activo fijo	441	29.667
Totales	**15.759**	**60.486**

(1) Castigo corresponde materiales de baja en proyectos de mejoramiento servicio eléctrico, semovientes fundo

b) Otras ganancias

El detalle de este rubro de la cuenta de resultados al 31 de diciembre de 2015y 2014, es el siguiente:

Otras ganancias (pérdidas)	01/01/2015 31/03/2016 M$	01/03/2015 31/03/2015 M$
Ingresos por Subsidio Corfo	330.950	468.100
Ingresos por otras transferencias Corfo	-	-
Otros Ingresos fuera de explotación	8.693	772
Ventas ocasionales fuera de explotación	11.436	29.079
Fluctuación de cambio y otros	27.973	63
Totales	**379.052**	**498.014**

20 Otros Ingresos Financieros

El detalle de este rubro de la cuenta de resultados Al 31 de marzo de 2016 y 2015, es el siguiente:

Otros Ingresos Financieros	**01/01/2015 31/03/2016**	**01/03/2015 31/03/2015**
	M$	**M$**
Intereses Clientes	8.876	11.136
Intereses depósitos a Plazo Fijo	13.372	82
Total	**22.248**	**11.218**

21 Información por segmentos

Hemos definido tres segmentos operativos, los que constituyen las grandes formas de generación de beneficios de SASIPA SpA, estos son: Electricidad-Agua Potable-Descarga Marítima y otros.

Electricidad

Este segmento dice relación con los ingresos asociados a las recaudaciones por concepto de generación y distribución eléctrico, los costos dicen relación con la generación de electricidad.

Agua potable

Este segmento dice relación con los ingresos asociados a las recaudaciones por concepto de producción y distribución de agua potable, los costos dicen relación con la generación de esta.

Descarga marítima

Este segmento dice relación con los ingresos asociados a las recaudaciones por concepto de ventas de servicios de descarga, los costos dicen relación con la generación de estas.

La ganancia bruta por estos segmentos Al 31 de marzo de 2016 y 2015 se presenta a continuación:

Periodo 01 de Enero al 31 de marzo de 2016	**Generación y distribución de electricidad**	**Extracción y distribución de agua potable**	**Descarga marítima y otros**	**Totales**
Ingresos de actividades ordinarias	**613.759**	**188.936**	**150.690**	**953.385**
Costo de ventas	**(610.449)**	**(174.493)**	**(140.261)**	**(925.203)**
Ganancia (pérdida) bruta	**3.310**	**14.443**	**10.429**	**28.182**
Participación en ingresos %	**64,38%**	**19,82%**	**15,81%**	**100,00%**

Periodo 01 de Enero al 31 de marzo de 2015	**Generación y distribución de electricidad**	**Extracción y distribución de agua potable**	**Descarga marítima y otros**	**Totales**
Ingresos de actividades ordinarias	**567.236**	**161.050**	**131.699**	**859.985**
Costo de ventas	**(581.038)**	**(166.086)**	**(133.504)**	**(880.628)**
Ganancia (pérdida) bruta	**(13.802)**	**(5.036)**	**(1.805)**	**(20.643)**
Participación en ingresos %	**65,98%**	**18,86%**	**15,16%**	**100,00%**

22 Contingencias y restricciones

1. Litigios Pendientes.

La entidad mantiene actualmente un litigio judicial pendiente:

Naturaleza: Solicitud de Amparo de Derecho de Aprovechamiento de Aguas.
Demandante: Sociedad Agrícola y Servicios Isla de Pascua SpA.
Demandado: José Melitón Tuki Pakarati.
Rol: C-23-2014.
Abogado Patrocinante: Bárbara Alzérreca.
Cuantía: No aplica.
Estado: Con sentencia definitiva firme.
Resultado: Se ha acogido la solicitud. En etapa de cumplimiento.

Naturaleza: Reclamación multa de Inspección del Trabajo.
Demandante: Sociedad Agrícola y Servicios Isla de Pascua SpA.
Demandado: Dirección del Trabajo, Inspección Provincial del Trabajo de Valparaíso.
Rol: I-1-2015 (Isla de Pascua, I-139-2015 (Valparaíso)
Abogado Patrocinante: Bárbara Alzérreca.
Cuantía: 40 UTM.
Estado: Enviado por incompetencia a Juzgado del Trabajo de Valparaíso.
Evaluación de Posible Resultado: Aún no se puede dar una opinión al respecto.

2. Posibles Litigios.

No se puede establecer, a ciencia cierta, si existirán litigios en el futuro.

3. Cobranza Judicial.

A la fecha no hay juicios de cobranza.

4. Gravámenes.

Los vehículos que a continuación se indican se encuentran prendados desde el año 2006 a favor de la Inspección Provincial del Trabajo de Valparaíso:

a) Camioneta Toyota Hi-Lux DLX D 2.4 año 1999 inscrita en el Registro Nacional de Vehículos

Motorizados bajo el número TC-5330-5.

b) Camioneta Toyota Hi-Lux DLX 2.4 año 2000 inscrita en el Registro Nacional de Vehículos Motorizados bajo el número TV-1916-2.

c) Maquina industrial Komatsu año 1999, inscrita en el Registro Nacional de Vehículos Motorizados bajo el número TG-2627-4.

Dichas garantías fueron constituidas para cumplir con la exigencia establecida en el Decreto Supremo 48 del 1986, del Ministerio del Trabajo y Previsión.

22 Contingencias y restricciones (Continuación)

5. Otros.

- La Sociedad cuenta con concesión marítima menor vigente sobre un sector de terreno de playa, playa y uso de mejora fiscal, en el sector denominado Hanga Piko, de la comuna de Isla de Pascua. El objeto de la concesión es apoyar las actividades de carga y descarga de buques a través de barcazas de un tonelaje máximo de 25 TRG, el uso de las mejoras fiscales existentes en el lugar, destinadas a bodegas, radier y atracadero. Amparar una rampa natural, un varadero, una explanada para el acopio de mercancías y un casino para la atención del personal de faena.
- Por otra parte, entendiendo que la empresa no puede acceder a la propiedad de bienes inmuebles en Isla de Pascua debido a la legislación imperante, en relación a dicho tipo de bienes se obtienen concesiones. Así es como la Corporación de la Fomento de la Producción, propietario de la Sociedad, ha obtenido las siguientes concesiones gratuitas para que sean usadas por SASIPA SpA.:
  a) Parte Sitio N°8 MZ41. Calle Puku Rangi Uka s/n, Hanga Roa urbano, Isla de Pascua. Por un lapso de 5 años a contar del 8 de Octubre de 2012.
  b) Sitio N°14 MZ1, calle Hotu Matua s/n, Mataveri, Isla de Pascua. Por un lapso de 5 años a contar del 8 de Octubre de 2012.
  c) Sitio N°1 MZ10, calle Hotu Matua s/n, Hanga Roa urbano, Isla de Pascua. Por un lapso de 5 años a contar del 8 de Octubre de 2012.

Con excepción de aquellas obligaciones que emanan del convenio colectivo de los trabajadores, la Sociedad no presenta otras contingencias ni compromisos significativos vigentes al 31 diciembre de 2015.

23 Cauciones obtenidos de terceros

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, la Sociedad no ha recibido cauciones de terceros.

24 Sanciones

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, no hay sanciones que informar.

25 Medio ambientes

Por la naturaleza del negocio de Sociedad Agrícola y Servicios Isla de Pascua SpA, la Sociedad no se ha visto afectada, ya sea en forma directa o indirecta en lo que se refiere a la protección del medio ambiente.

26 Análisis de riesgos

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

Dicha gestión se desarrolla a partir de la identificación de los riesgos, la determinación de la tolerancia de cada riesgo. Para lograr los objetivos, la gestión de los riesgos financieros se basa en el financiamiento y respaldo que otorga el estado de Chile a través de CORFO, para el cumplimiento de sus obligaciones.

i. Riesgo de crédito

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

SASIPA cuentan con un mercado atomizado, lo que implica que el riesgo de crédito de un cliente en particular no es significativo.

26 Análisis de riesgos (Continuación)
i. Riesgo de crédito (Continuación)

El objetivo es mantener niveles mínimos de incobrabilidad. Existe una política de crédito, la cual establece las condiciones y tipos de pago, así como también condiciones a pactar de los clientes morosos. Los procesos de gestión son: controlar, estimar y evaluar los incobrables de manera de realizar acciones correctivas para lograr los cumplimientos propuestos. Una de las principales acciones y medidas para mantener bajos niveles de incobrables es el corte del suministro. El método para análisis es en base a datos históricos de cuentas por cobrar a clientes y otros deudores.

ii. Riesgo de liquidez

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

iii. Riesgo de volatilidad del precio del petróleo

La Sociedad destina gran parte de sus recursos en la compra de petróleo, suministro base para la generación eléctrica. Estos recursos se ven afectados por las variaciones de precio del producto como por las fluctuaciones del precio del Dólar de Estados Unidos de América.

La compañía no mantiene contratos de cobertura de riesgo por estos conceptos.

Regulación sectorial y funcionamiento del sistema eléctrico

El sector eléctrico en Chile se encuentra regulado por la Ley General de Servicios Eléctricos, contenida en el DFL Nº1 de 1982, del Ministerio de Minería (cuyo texto refundido y coordinado fue fijado por el DFL N° 4 de 2006 del Ministerio de Economía y su correspondiente Reglamento, contenido en el D.S. Nº 327 de 1998. Tres entidades gubernamentales tienen la responsabilidad en la aplicación y cumplimiento de la Ley: la Comisión Nacional de Energía (CNE), que posee la autoridad para proponer las tarifas reguladas (precios de nudo), así como para elaborar planes indicativos para la construcción de nuevas unidades de generación; la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC), que fiscaliza y vigila el cumplimiento de las leyes, reglamentos y normas técnicas para la generación, transmisión y distribución eléctrica, combustibles líquidos y gas; y por último el recientemente creado Ministerio de Energía que tendrá la responsabilidad de proponer y conducir las políticas públicas en materia energética y agrupa bajo su dependencia a la SEC, a la CNE y a la Comisión Chilena de Energía Nuclear (CChEN), fortaleciendo la coordinación y facilitando una mirada integral del sector. Cuenta, además, con una Agencia de Eficiencia Energética y el Centro de Energías Renovables.

La Ley establece un Panel de Expertos que tiene por función primordial resolver las discrepancias que se produzcan entre empresas eléctricas.

Regulación sectorial y funcionamiento del sistema eléctrico

Definición:

(i) **Clientes regulados:** Corresponden a aquellos consumidores residenciales, comerciales, pequeña y mediana industria, con una potencia conectada igual o inferior a 2.000 KW, y que están ubicados en el área de concesión de una empresa distribuidora. Hasta 2009, el precio de transferencia entre las compañías generadoras y distribuidoras tiene un valor máximo que se denomina precio de nudo, el que es regulado por el Ministerio de Economía. Los precios de nudo son determinados cada tres meses (abril y octubre), en función de un informe elaborado por la CNE, sobre la base de las proyecciones de los costos marginales esperados del sistema en los siguientes 48 meses, en el caso del SIC, y de 24 meses, en el del SING. A partir de 2010, el precio de transferencia entre las empresas generadoras y distribuidoras corresponderá al resultado de las licitaciones que éstas lleven a cabo.

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

26 Análisis de riesgos (continuación)

Regulación sectorial y funcionamiento del sistema eléctrico (continuación)

En materia de energías renovables, en abril de 2008 se promulgó la Ley 20.257, que incentiva el uso de las Energías Renovables No Convencionales (ERNC). El principal aspecto de esta norma es que obliga a los generadores a que al menos un 5% de su energía comercializada provenga de estas fuentes renovables, entre 2010 y 2014, aumentando progresivamente en 0,5% desde el ejercicio 2015 hasta el 2024, donde se alcanzará un 10%.

El factor más importante que determina los resultados de las operaciones de la Compañía y su situación financiera corresponde a las tarifas que se fijan para sus ventas y servicios regulados. Como monopolio natural, SASIPA SpA es regulada por la SISS y sus tarifas son fijadas en conformidad con la Ley de Tarifas de los Servicios Sanitarios D.F.L. Nº 70 de 1988.

Los niveles tarifarios se revisan cada cinco años y, durante dicho periodo, están sujetos a reajustes adicionales ligados a un polinomio de indexación, si la variación acumulada desde el ajuste anterior es de 3,0% o superior, según cálculos realizados en función de diversos índices de inflación. Específicamente, los reajustes se aplican en función de una fórmula que incluye el Índice de Precios al Consumidor, el Índice de Precios Mayoristas de Bienes Industriales Importados y el Índice de Precios Mayoristas de Bienes Industriales Nacionales, todos ellos medidos por el Instituto Nacional de Estadísticas de Chile. Además, las tarifas están afectas a reajuste para reflejar servicios adicionales previamente autorizados por la SISS.

26 Análisis de riesgos (continuación)

iii. Riesgo de volatilidad del precio del petróleo (continuación)

Regulación sectorial y funcionamiento del sistema eléctrico (continuación)

La actual estructura tarifaria, aplicable hasta marzo de 2016 es la siguiente:

Vigencia a contar del:		*01/12/2015*
Tarifa Monofásica		
Para consumo menor a 76KWH		
Tramo 0 – 50 kw/h	$/kWh	71,12
Tramo 50 – 75 Kw/h	$/kWh	157,56
Tarifa Monofásica		
Para consumo mayor a 75KWH		
Tramo 0 – 10 kw/h	$/kWh	71,12
Tramo 11 – 75 Kw/h	$/kWh	157,56
Tramo sobre 75 Kw/h	$/kWh	261,82
Tarifa Trifásica Única		
Tarifa Industrial única	$/kWh	274,92
Otros Cobros		
Consumo Mínimo Monofásico <= 5KW	$/mes	1.776,95
Consumo Mínimo Trifásico <= 5KW	$/mes	2.795,95
Arriendo de Medidor Monofásico	$/mes	1.421,35
Arriendo de Medidor Trifásico	$/mes	1.421,35
Corte de Medidor	$/mes	4.524,93
Reposición de Medidor	$/mes	4.524,93

Agua Potable

Cargo Variable:

Cargo (dependiente del nivel de consumo)	Tramo de Consumo	Valor M3 $/m3
CVAPN (Costo Variable Normal)	0 - 30	541,18
CVAPEC (Costo Variable Exceso Consumo)	Sobre 30	765,36

Cargo fijo por arranque equivalente (AE):

Diámetro (mm.)	AE	$/AE
13 a 15 mm	1	1.531
19 a 20 mm	2	3.062
25 a 25 mm	4	6.124
32 a 32 mm	6	9.186
38 a 40 mm	9	13.779
50 a 400 mm	15	22.965

Corte y Reposición:

ÍTEM	CARGO POR CORTE $	CARGO POR REPOSICIÓN $
1° Instancia	2.420	2.420
2° Instancia	4.076	3.619
3° Instancia sin pavimento (vereda)	10.299	11.821
3° Instancia con pavimento (vereda)	28.606	30.128
3° Instancia sin pavimento (Matriz calzada)	14.442	15.964
3° Instancia con pavimento (Matriz calzada)	73.461	74.984

Revisión de Proyectos:

Porcentaje de la Inversión	$10.000.000 < I < $200.000.000	1%
Valor Máximo $	I>=200.000.000	1.663.549
Valor Mínimo $	I=<10.000.000	91.705

Cargo por Verificación de Medidor y Grifo:

Cargo por verificación de medidor (valor por solicitud)	10.421
Cargo por Grifo	1.137

Carga y descarga marítima

TARIFAS DE DESCARGA		
MAQUINARIAS, CARROS DE ACOPLES, REMOLQUES Y VEHICULOS EN GENERAL		$22.000.-
CARGA PELIGROSA		
-CILINDRO DE GAS	MTS3/JABA	$18.000.-
-TUBO DE OXIGENO SUELTO	UNIDAD	$25.000.-
-TUBO DE OXIGENO	MTS3/JABA	$25.000.-
-TAMBOR COMBUSTIBLE	UNIDAD	$50.000.-
-TAMBOR ACEITE	UNIDAD	$18.000.-
-DINAMITA (TNT)	MTS3	$50.000.-
CARGA GENERAL	MTS3	$18.000.-
CARGA GENERAL BUQUE ARMADA	MTS3	$22.000.-
CARGA RETORNO		
CAJONES VACIOS	UNIDAD	$15.000.-
CAJONES CON CARGA	UNIDAD	$22.500.-
CONTAINER 10' VACIO	UNIDAD	$50.000.-
CONTAINER 10' CON CARGA	MTS3	$10.000.-
CONTAINER 20' VACIO	UNIDAD	$100.000.-
CONTAINER 20' CON CARGA	MTS3	$10.000.-
MAQUINARIAS- REMOLQUES	MTS3	$22.000.-
VEHICULOS	MTS3	$18.000.-
SERVICIO DE BARCAZA PARA CARGA DE AGUA Y COMBUSTIBLE (X VIAJE)		$500.000.-

27 Compromisos y contingencias

La empresa mantiene vigente un Convenio de Transferencia aprobado por la Ley de Presupuestos por un monto de MM$ 2.472, celebrado con la Corporación Fomento de la Producción con fecha 27 de febrero de 2014, modificado con fecha 05 de Agosto de 2014, en lo relacionado con la distribución de recursos para el financiamiento de los diferentes programas de inversión.

El objetivo del señalado convenio es transferir recursos financieros a la sociedad con la finalidad de financiar actividades necesarias para el cumplimiento del objeto de la empresa, específicamente podrán financiarse la conservación de redes eléctricas, plan de desarrollo eléctrico, sala de control y taller central eléctrica, conservación redes agua potable, telemetría de redes agua potable, reposición de barcazas, reposición de grúa, mejoramiento área administrativa, inversiones tecnológicas, según la siguiente estimación en su distribución:

UNIDAD	INV. / EST.	CÓDIGO BIP	DENOMINACIÓN	MM$
Servicio Eléctrico	Inversión	30161184	Conservación de Redes Eléctricas	130,3
	Estudio	30161125	Plan de Desarrollo Eléctrico	37,5
	Inversión	30309973	Habilitación Sistema de Control C. Eléctrica	63,6
	Inversión	N/A	Habilitación Plan de Seg. Serv. Eléctrico	30
Total Inversiones Servicio Eléctrico				**261,4**
Servicio Agua Potable	Inversión	30160673	Mejoramiento Sistema Agua Potable	307,7
	Inversión	N/A	Habilitación Plan de Seguridad AP	30
Total Inversiones Servicio Agua Potable				**337,7**
Servicio Cabotaje	Inversión	30192523	Reposición de Barcazas	881
	Inversión	30192523	Reposición Grúa	582
	Inversión	N/A	Habilitación Plan de Seguridad Cabotaje	30
Total Inversiones Servicio Cabotaje y Taller				**1.493,0**
Otros	Inversión	30161422	Mejoramiento Área Administrativa	300
	Inversión	N/A	Inversiones Tecnológicas Menores	50
	Inversión	N/A	Habilitación Plan de Seguridad Otros	30
Total Otros Proyectos				**380,0**
TOTAL INVERSIONES				**2.472**

1. Los recursos transferidos no podrán ser invertidos en el mercado de capitales. Esta restricción fue derogada a partir de enero 2016.
2. Las actividades del Convenio podrán ser desarrolladas hasta el 31 de diciembre de 2016
3. La sociedad debe rendir los fondos invertidos a Corfo en los plazos preestablecidos
4. La sociedad se obliga a reintegrar los fondos cuando existan saldos definitivamente observados, no rendidos y/o no utilizados, o en caso de que los recursos hayan sido destinados a fines distintos de los consignados en convenio de transferencia y sus modificaciones o no cuenten con la documentación de respaldo.

La empresa mantiene vigente un Convenio de Transferencia aprobado por la Ley de Presupuestos por un monto de MM$ 1.617, celebrado con la Corporación de Fomento de la Producción con fecha 01 de enero de 2015, relacionado con el financiamiento de obras de inversión, tales como: conservación de redes eléctricas, plan de desarrollo eléctrico, sala de control y taller central eléctrica, conservación de redes agua potable, reposición de barcazas, reposición de grúa, mejoramiento área administrativa e inversiones tecnológicas.
Este Convenio de Transferencia tiene las mismas restricciones del convenio anterior y el detalle de su estimación por ítem es el siguiente:

27 Compromisos y contingencias (continuación)

UNIDAD	INV. / EST.	CODIGO BIP	DENOMINACION	M$
Servicio Eléctrico	Inversión	-	Mejoramiento de servicio eléctrico	321,1
	Inversión	-	Plan de seguridad	30
Total Inversiones Servicio Eléctrico				351
Servicio Agua Potable	Inversión	30160673	Mejoramiento del sistema de agua potable	540
	Inversión	-	Plan de seguridad	20
Total Inversiones Servicio Agua Potable				560
Servicio de carga y descarga	Inversión	30161623	Mejoramiento servicio de carga y descarga marítima	620
	Inversión	-	Plan de seguridad	30
Total Inversiones Servicio carga y descarga				650
Otros	Inversión		Inversiones Tecnológicas Menores	50
	Inversión		Diseño arquitectura remodelación bodega de materiales	6
Total Otros Proyectos				56
TOTAL INVERSIONES				**1.617,1**

La empresa mantiene vigente un Convenio de Transferencia aprobado por la Ley de Presupuestos por un monto de MM$ 1.557, celebrado con la Corporación de Fomento de la Producción con fecha 31de diciembre de 2015, relacionado con el financiamiento de obras de inversión, tales como: conservación de redes eléctricas, plan de desarrollo eléctrico, sala de control y taller central eléctrica, conservación de redes agua potable, reposición de barcazas, reposición de grúa, mejoramiento área administrativa e inversiones tecnológicas.
Este Convenio de Transferencia tiene las mismas restricciones del convenio anterior y el detalle de su estimación por ítem es el siguiente:

UNIDAD	COD. BIP	DENOMINACION	Monto M$
Serv. Eléctrico	30375522	Conservación Central Eléctrica Nueva Mataveri Período 2015-2018	152.000
	30432223	Reposición Sala de Control Central Eléctrica Isla de Pascua	150.000
	30432224	Mejoramiento Sistema Eléctrico Sasipa Isla de Pascua 2016	515.000
Total Inversiones Serv. Eléctrico			**817.000**
Serv. Agua Pot	30214022	Mejoramiento Sistema de Agua Potable de Isla de Pascua	325.000
Total Inversiones Serv. Agua Potable			**325.000**
Serv. Cabotaje	30192523	Mejoramiento Sistema de Carga y Descarga Isla de Pascua	350.000
Total Inversiones Serv. Cabotaje y Taller			**350.000**
Otros	No requiere	Inversiones Tecnológicas Menores	60.000
	No requiere	Diseño Replanteo de Recinto de Agua Potable	5.000
Total Otros Proyectos			**65.000**
TOTAL INVERSIONES M$			**1.557.000**

28 Hechos posteriores

Con fecha 19 de Mayo de 2016 según Acta N° 566 los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad.

No existen otros hechos posteriores entre el 31 de marzo de 2016 y la fecha de emisión 19de Mayo de 2016 de los presentes estados financieros, que pudieren afectar significativamente la situación financiera y/o resultados de la Sociedad.