MINERA VALPARAÍSO S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017
y por los períodos de seis y tres meses terminados
al 30 de junio de 2018 y 2017

(Con el Informe de Revisión del Auditor Independiente)

MINERA VALPARAÍSO S.A.

CONTENIDO

Informe de Revisión del Auditor Independiente

Estados Situación Financiera Consolidados, Clasificados

Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados, Método Directo

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

MUS$: Cifras expresadas en miles de dólares estadunidenses

Informe de Revisión del Auditor Independiente

Señores Accionistas y Directores de
Minera Valparaíso S.A.:

Hemos revisado los estados financieros consolidados intermedios de Minera Valparaíso S.A. y subsidiarias, que comprenden el estado de situación financiera consolidado intermedio al 30 de junio de 2018; los estados consolidados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017; los estados consolidados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminados en esas fechas, y; sus correspondientes notas a los estados financieros consolidados intermedios.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados intermedios

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados intermedios de acuerdo con NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar una revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de estados financieros consolidados intermedios. Una revisión de los estados financieros consolidados intermedios 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 los estados financieros consolidados. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros consolidados intermedios, mencionados en el primer párrafo, para que estén de acuerdo con NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

© KPMG Auditores Consultores Ltda., sociedad de responsabilidad limitada chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

Santiago
Isidora Goyenechea 3520
Piso 2, Las Condes
+56 2 2798 1000
contacto@kpmg.com

Otros asuntos - Estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017

Con fecha 8 de marzo de 2018, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de Minera Valparaíso S.A. y subsidiarias en los cuales se incluye el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2017, que se presenta en los estados financieros consolidados intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

Mario Barbera R. KPMG Ltda.

Santiago, 16 de agosto de 2018

© KPMG Auditores Consultores Ltda., sociedad de responsabilidad limitada chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

MINERA
VALPARAISO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Correspondientes al periodo terminado al 30 de Junio de 2018

- Informe de los Auditores Independientes
- Estados Financieros Consolidados Intermedios
- Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

I N D I C E

Página

NOTA - 1 INFORMACION GENERAL 11
NOTA - 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES 15
2.1 Bases de preparación y período 15
2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables. 16
2.1.2 Enmiendas y/o modificaciones 17
2.2 Bases de consolidación 19
2.3 Información financiera por segmentos operativos 20
2.4 Transacciones en moneda extranjera 21
2.5 Propiedades, plantas y equipos 22
2.6 Activos biológicos 24
2.7 Propiedades de inversión 24
2.8 Activos intangibles 24
2.9 Activos Financieros - Instrumentos Financieros 27
2.9.1 Costo amortizado: 27
2.9.2 Valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio): 27
2.9.3 Valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas: 27
2.9.4 Baja de activos financieros: 27
2.9.5 Deterioro de activos financieros no derivados: 28
2.10 Pasivos financieros - Instrumentos Financieros 28
2.10.1 Clasificación como deuda o patrimonio: 28
2.10.2 Instrumentos de patrimonio: 28
2.10.3 Pasivos financieros: 28
2.10.4 Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados: 28
2.10.5 Otros pasivos financieros: 28
2.10.6 Baja de Pasivos financieros: 29
2.11 Derivados 29
2.12 Inventarios 30
2.13 Efectivo, equivalentes al efectivo y Estado de flujo de efectivo 30
2.14 Capital emitido 30
2.15 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar 30
2.16 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos 31
2.17 Beneficios a los empleados 31
2.18 Provisiones 32
2.19 Reconocimiento de ingresos 32
2.20 Medio ambiente 34

2.21 Distribución de dividendos *35*
2.22 Ganancias por Acción *35*
2.23 Gastos por seguros de bienes y servicios *35*
2.24 Vacaciones al personal *36*
2.25 Clasificaciones de saldos en corriente y no corriente *36*
2.26 Arrendamiento *36*
2.27 Subvenciones del gobierno *36*
2.28 Costos por intereses *36*
2.29 Combinación de negocios y plusvalía *37*
2.30 Operaciones con partes relacionadas *38*
2.31 Pasivos y activos contingentes *38*
NOTA - 3 GESTION DEL RIESGO 39
3.1 Factores de riesgo financiero *39*
3.2 Estimación del valor razonable *44*
3.3 Factores de riesgo de mercado *44*
3.4 Otros riesgos operacionales *47*
3.5 Gestión del riesgo del capital *48*
3.6 Medición del Riesgo *48*
NOTA - 4 ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS 50
NOTA - 5 CAMBIOS CONTABLES 54
NOTA - 6 INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA DE SUBSIDIARIAS 55
NOTA - 7 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO 58
7.1 Negocio eléctrico *58*
7.2 Negocio portuario *63*
7.3 Negocio inmobiliario y otros *66*
7.4 Activos, Pasivos, Patrimonio neto y Resultados por segmentos *67*
NOTA - 8 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 71
NOTA - 9 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS 72
NOTA - 10 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA 73
NOTA - 11 CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES 75
NOTA - 12 INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS 79
12.1 Los saldos de cuentas por cobrar y pagar con entidades relacionadas al cierre de los periodos son: *79*
12.2 Transacciones *80*
12.3 Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Sociedad Matriz *82*
12.4. Grupo controlador *84*
12.5 Doce Mayores Accionistas: *84*
NOTA - 13 INVENTARIOS 85
13.1 Política de medición de inventarios *85*

13.2 Composición del rubro ... *85*
13.3 Costo de inventarios reconocidos como gastos ... *85*
NOTA - 14 ACTIVOS BIOLÓGICOS ... 86
NOTA - 15 INSTRUMENTOS DERIVADOS ... 86
15.1 Composición del rubro ... *87*
15.2 Cartera de Instrumentos de cobertura ... *88*
NOTA - 16 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS ... 88
NOTA - 17 ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES ... 89
NOTA - 18 INVERSIONES EN ASOCIADAS ... 89
NOTA - 19 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA ... 93
NOTA - 20 PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS ... 97
NOTA - 21 PROPIEDADES DE INVERSION ... 104
NOTA - 22 OTROS PASIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES ... 105
NOTA - 23 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR ... 114
NOTA - 24 OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES ... 116
NOTA – 25 PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS ... 117
NOTA - 26 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES ... 122
NOTA - 27 CAPITAL EMITIDO ... 123
NOTA - 28 OTRAS RESERVAS ... 124
NOTA - 29 RESULTADOS RETENIDOS (PÉRDIDAS ACUMULADAS) ... 124
NOTA - 30 MONEDA EXTRANJERA ... 126
NOTA - 31 INGRESOS ORDINARIOS ... 128
NOTA - 32 COSTO DE VENTAS ... 128
NOTA - 33 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN ... 128
NOTA - 34 OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS) ... 129
NOTA - 35 INGRESOS FINANCIEROS ... 130
NOTA - 36 COSTOS FINANCIEROS ... 130
NOTA - 37 IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS ... 131
37.1 (Gastos) Ingresos por impuesto a las ganancias ... *131*
37.2 Impuestos diferidos ... *132*
NOTA - 38 DIFERENCIAS DE CAMBIO NETA Y RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTES ... 134
a) Diferencia de cambio neta ... *134*
b) Resultados por unidades de reajustes ... *135*
NOTA - 39 DIVIDENDOS POR ACCION ... 135
NOTA - 40 MEDIO AMBIENTE ... 135
NOTA - 41 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS ... 142
41.1 Garantías Directas ... *142*
41.2 Garantías Indirectas ... *143*

41.3 Cauciones obtenidas de terceros *144*
41.4 Detalle de litigios y otros *148*
41.5 Compromisos *151*
NOTA - 42 ACUERDO DE CONCESIÓN DE SERVICIOS 152
NOTA – 43 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE CIERRE DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS 154
43.1 Autorización de los Estados Financieros Consolidados Intermedios *154*
43.2 Órgano que Autoriza la Publicación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios *154*
43.3 Detalle de Hechos Posteriores a la Fecha de los Estados Financieros Consolidados Intermedios *154*
ANEXO 1 INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR TAXONOMÍA XBRL 155

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Estados de Situación Financiera Consolidados, Clasificados

Al 30 de junio de 2018 (No auditado) y al 31 de diciembre de 2017
(En miles de Dólares)

ACTIVOS	Notas	Al 30-jun-2018	Al 31-dic-2017
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	8-10	649.445	363.758
Otros activos financieros corrientes	9-10	209.657	548.267
Otros activos no financieros corrientes	16	18.432	31.664
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	10-11	228.024	259.399
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	10-12	7.704	18.988
Inventarios corrientes	13	65.493	64.129
Activos Biológicos, Corriente	14	705	1.404
Activos por impuestos corrientes, corriente	17	37.675	22.937
Activos corrientes totales		**1.217.135**	**1.310.546**
Activos No Corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	9-10	1.288.695	1.324.363
Otros activos no financieros no corrientes	16	33.396	29.009
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	10-11	68.486	66.837
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	18	2.477.871	2.475.096
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	19	365.599	373.652
Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	20	5.714.647	5.765.038
Propiedades de Inversión	21	17.681	17.878
Activos por Impuestos Diferidos	37	42.337	41.792
Activos No Corrientes Totales		**10.008.712**	**10.093.665**
Total de Activos		**11.225.847**	**11.404.211**

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

Estados de Situación Financiera Consolidados, Clasificados

Al 30 de junio de 2018 (No auditado) y al 31 de diciembre de 2017
(En miles de Dólares)

PASIVOS	Notas	Al 30-jun-2018	Al 31-dic-2017
Pasivos Corrientes			
Otros Pasivos Financieros, Corriente	10-22	115.742	117.876
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10-23	167.607	280.870
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	10-12	931	3.983
Otras provisiones corrientes	24	22.079	31.057
Pasivos por Impuestos Corrientes	17	1.769	22.381
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	25	11.903	19.346
Otros Pasivos No Financieros Corrientes	26	21.554	23.074
Pasivos Corrientes Totales		**341.585**	**498.587**
Pasivos, No Corrientes			
Otros Pasivos Financieros No Corriente	10-22	1.865.319	1.907.329
Cuentas por pagar no corrientes	10-23	12.469	12.924
Otras provisiones no corrientes	24	34.034	33.389
Pasivos por Impuestos Diferidos	37	1.257.976	1.256.760
Provisiones No Corriente por beneficios a los empleados	25	38.133	39.914
Otros Pasivos no financieros no corrientes	26	12.928	12.543
Pasivos No Corrientes Totales		**3.220.859**	**3.262.859**
Total de Pasivos		**3.562.444**	**3.761.446**
Patrimonio			
Capital Emitido	27	155.890	155.890
Ganancias (pérdidas) acumuladas	29	5.199.670	5.118.464
Otras Reservas	28	(356.861)	(331.782)
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora		**4.998.699**	**4.942.572**
Participaciones no controladoras		2.664.704	2.700.193
Patrimonio Total		**7.663.403**	**7.642.765**
Total Patrimonio y Pasivos		**11.225.847**	**11.404.211**

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

Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados
Por los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017 (No auditados)

(En miles de Dólares)

	Notas	Por el período de 6 meses terminado al		Trimestre Abril - Junio	
		30-jun-2018	30-jun-2017	2018	2017
Ganancia (Pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	31	876.206	831.731	436.819	421.872
Costo de Ventas	32	(486.361)	(454.984)	(245.840)	(233.726)
Ganancia Bruta		**389.845**	**376.747**	**190.979**	**188.146**
Gastos de Administración	33	(186.628)	(181.558)	(93.429)	(91.202)
Otras Ganancias (Pérdidas)	34	2.780	26.487	6.837	25.178
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		**205.997**	**221.676**	**104.387**	**122.122**
Ingresos financieros	35	11.809	6.997	5.857	3.969
Costos Financieros	36	(52.299)	(49.614)	(26.218)	(25.454)
Participación en las Ganancias (Pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen por el método de la participación	18	71.447	24.702	27.482	17.606
Diferencias de Cambio	38	(14.639)	1.397	(13.517)	1.170
Resultados por Unidades de Reajuste	38	424	353	308	244
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		**222.739**	**205.511**	**98.299**	**119.657**
Gasto por impuestos a las ganancias	37	(43.558)	(33.766)	(20.420)	(17.742)
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		**179.181**	**171.745**	**77.879**	**101.915**
Ganancia (Pérdida)		**179.181**	**171.745**	**77.879**	**101.915**
Ganancia (Pérdida), atribuible a					
Ganancia (Pérdida), atribuible a los propietarios de la Controladora	27	111.456	83.062	49.727	52.024
Ganancia (Pérdida) atribuible a participación no controladoras	27	67.725	88.683	28.152	49.891
Ganancia (Pérdida)		**179.181**	**171.745**	**77.879**	**101.915**
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica (US$ por acción)					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	27	0,8916	0,6645	0,3978	0,4162
Ganancia (pérdida) por acción básica (US$ por acción)		**0,8916**	**0,6645**	**0,3978**	**0,4162**
Ganancia por acción diluida (US$ por acción)					
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	27	0,8916	0,6645	0,3978	0,4162
Ganancia (pérdida) por acción diluida (US$ por acción)		**0,8916**	**0,6645**	**0,3978**	**0,4162**

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

Estados de Otros Resultados Integrales
por Función Consolidados
Por los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017 (No auditados)
(En miles de Dólares)

	Notas	Por el período de 6 meses terminado al		Trimestre Abril - Junio	
		30-jun-2018	30-jun-2017	2018	2017
Ganancia (pérdida)		179.181	171.745	77.879	101.915
Componentes de otro resultado integral que no se reclasifican al resultado del periodo, antes de impuestos					
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos de otro resultado integral		28	(1.215)	65	(801)
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	28	(3.690)	83.888	(14.180)	11.783
Otro resultado integral que no se reclasificara al resultado del periodo, antes de impuesto,		**(3.662)**	**82.673**	**(14.115)**	**10.982**
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos					
Diferencia de cambio por conversión					
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuesto	28	(15.216)	5.335	(18.389)	(2.362)
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	28	(17.282)	57.068	(17.948)	(2.549)
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujo de efectivo, antes de impuestos	28	6.443	562	2.889	(1.775)
Otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos		**(26.055)**	**62.965**	**(33.448)**	**(6.686)**
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuesto		**(29.717)**	**145.638**	**(47.563)**	**4.296**
Impuesto a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificara al resultado del periodo					
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	28	4.666	(14.552)	4.846	650
Impuesto a las ganancias relativo a componentes de otro resultado integral		**4.666**	**(14.552)**	**4.846**	**650**
Otro resultado integral		**(25.051)**	**131.086**	**(42.717)**	**4.946**
Resultado integral total		**154.130**	**302.831**	**35.162**	**106.861**
Resultado integral atribuible a					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		86.405	214.148	7.010	56.970
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		67.725	88.683	28.152	49.891
Resultado integral total		**154.130**	**302.831**	**35.162**	**106.861**

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

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados, Método Directo

Por los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017 (No auditados)

(En miles de Dólares)

	Notas	Por el período de 6 meses terminado al 30-jun-2018	30-jun-2017
Flujos de Efectivo procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		1.046.693	948.701
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		1.050	-
Otros cobros por actividades de operación		2.623	2.225
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(553.073)	(517.034)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(71.854)	(59.691)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(23.072)	(17.731)
Otros pagos por actividades de operación		(100.942)	(53.895)
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de operación		47.556	15.631
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación		10.325	5.575
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados, clasificados como actividades de operación		(64.117)	(59.825)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación		(3.863)	(853)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**291.326**	**263.103**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como actividades de inversión		5.853	12.177
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos, clasificados como actividades de inversión		(3.895)	(2.763)
Préstamos a entidades relacionadas		-	(2.434)
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		(70.454)	(93.121)
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión		(2.386)	(24.190)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera, clasificados como actividades de inversión		(1.522)	(1.693)
Cobros a entidades relacionadas		12.988	8.118
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de inversión			190
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión		330.965	(345.235)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		**271.549**	**(448.951)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación		**-**	**43.440**
Importes procedentes de préstamos de largo plazo			43.440
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación		(23.608)	(14.163)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(1.334)	(449)
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación		(195.134)	(104.212)
Intereses pagados, clasificados como actividades de financiación		(44.955)	(47.209)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de financiación		4.159	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		**(260.872)**	**(122.593)**
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**302.003**	**(308.441)**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(16.316)	1.904
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		**285.687**	**(306.537)**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		363.758	607.456
Efectivo y equivalente al efectivo al final del período	**8-10**	**649.445**	**300.919**

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

Estados de Cambios en el Patrimonio
por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017 (No auditados)
(En miles de Dólares)

Estados de Cambio en el Patrimonio en MUS$	Nota	Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora									Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
			Cambios en otras reservas									
		Capital Emitido	Reserva de ganancias y pérdidas en nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	Reserva de diferencias de cambio en conversiones	Reservas de coberturas de flujo de efectivo	Reserva de ganancia (pérdidas) actuariales	Otras Reservas varias	**Otras Reservas**	Ganancias (pérdidas) acumuladas	**Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora**		
Patrimonio al comienzo del periodo Actual 01/01/2018		**155.890**	**210.090**	**(124.750)**	**105.136**	**-**	**(522.258)**	**(331.782)**	**5.118.464**	**4.942.572**	**2.700.193**	**7.642.765**
Cambios en el patrimonio												
Resultado integral												
Ganancias (pérdidas)								-	**111.456**	111.456	**67.725**	**179.181**
Otros resultados integrales	28		(12.616)	(15.216)	6.443	28	(3.690)	(25.051)		(25.051)	**-**	**(25.051)**
Resultados integrales		**-**	**(12.616)**	**(15.216)**	**6.443**	**28**	(3.690)	(25.051)	**111.456**	**86.405**	**67.725**	**154.130**
Dividendos	29							-	**-**	**-**		**-**
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio						(28)		(28)	**(30.250)**	(30.278)	**(103.214)**	**(133.492)**
Incremento (disminución) en el patrimonio		-	(12.616)	(15.216)	6.443	-	(3.690)	(25.079)	**81.206**	56.127	**(35.489)**	**20.638**
Saldo Final Período Actual 30/06/2018		**155.890**	**197.474**	**(139.966)**	**111.579**	**-**	**(525.948)**	**(356.861)**	**5.199.670**	**4.998.699**	**2.664.704**	**7.663.403**

Estados de Cambio en el Patrimonio en MUS$	Nota	Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora									Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
			Cambios en otras reservas									
		Capital Emitido	Reserva de ganancias y pérdidas en nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	Reserva de diferencias de cambio en conversiones	Reservas de coberturas de flujo de efectivo	Reserva de ganancia (pérdidas) actuariales	Otras Reservas varias	**Otras Reservas**	Ganancias (pérdidas) acumuladas	**Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora**		
Patrimonio al comienzo del periodo anterior 01/01/2017		**155.890**	**43.866**	**(130.812)**	**32.151**	**-**	**(747.431)**	**(802.226)**	**5.007.334**	**4.360.998**	**2.551.982**	**6.912.980**
Cambios en el patrimonio												
Resultado integral												
Ganancias (pérdidas)								-	**83.062**	83.062	**88.683**	**171.745**
Otros resultados integrales	28		42.516	5.335	562	(1.215)	83.888	131.086		131.086	**-**	**131.086**
Resultados integrales		-	**42.516**	**5.335**	**562**	**(1.215)**	**83.888**	**131.086**	**83.062**	**214.148**	**88.683**	**302.831**
Dividendos	29							-	**-**	**-**	**-**	**-**
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio						1.215		1.215	**(19.474)**	(18.259)	**(17.689)**	**(35.948)**
Incremento (disminución) en el patrimonio		-	42.516	5.335	562	-	83.888	132.301	**63.588**	195.889	**70.994**	**266.883**
Saldo Final Período Anterior 30/06/2017		**155.890**	**86.382**	**(125.477)**	**32.713**	**-**	**(663.543)**	**(669.925)**	**5.070.922**	**4.556.887**	**2.622.976**	**7.179.863**

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares)

NOTA - 1 INFORMACION GENERAL

Minera Valparaíso S.A. (en adelante la "Sociedad Matriz" o la "Sociedad"), sus sociedades subsidiarias y su sociedad controlada Colbún S.A. integran el grupo MINERA (en adelante el "Grupo").

La Sociedad Matriz se constituyó en Valparaíso como Sociedad Anónima, el 12 de Mayo de 1906 bajo el nombre de "Sociedad Fábrica de Cemento El Melón", por escritura pública otorgada ante el Notario don Julio Rivera Blin.

En la actualidad la Sociedad Matriz es una sociedad anónima abierta, regida bajo las disposiciones de la Ley de Sociedades Anónimas N°18.046, con domicilio social en Santiago de Chile, calle Teatinos Nº 220 piso 7º, se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero bajo el N° 0098 y sus acciones se cotizan en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa Electrónica de Chile y Bolsa de Corredores de Valparaíso.

Para los efectos de tributación en Chile, la Sociedad Matriz se encuentra registrada en el rol único tributario (RUT) bajo el N° 90.412.000-6.

Minera Valparaíso S.A. tiene como objeto social, según sus estatutos sociales:

a) La producción de energía eléctrica, el transporte, distribución, suministro y comercialización de energía eléctrica y gas natural para la venta a grandes procesos industriales o de generación; la administración, operación y mantenimiento de obras hidráulicas, sistemas eléctricos y centrales generadoras de energía; el desarrollo de actividades de asesoría en el campo de la ingeniería y la prestación de servicios relacionados con este objeto social;

b) La producción, importación y exportación de celulosa, papel y productos similares o derivados de los anteriores, así como también la forestación y explotación de predios rústicos en general; la comercialización de productos forestales y la adquisición, enajenación y explotación de fundos madereros, a cualquier título; la actividad del transporte en cualquiera de sus formas y cualquiera otra operación relacionada con esta actividad;

c) El diseño, estudio, construcción y adquisición de infraestructura portuaria, tanto en la República de Chile como en el extranjero, incluyendo la participación en procesos de licitación de concesiones portuarias, y su explotación, en forma directa o a través de sociedades relacionadas; la inversión y explotación en actividades logísticas; la explotación de muelles y bodegas, tanto propios como de terceros; la realización de operaciones de carga y descarga de mercancías líquidas, sólidas, a granel y/o en contenedores, y demás faenas propias de la actividad portuaria, tanto a bordo de naves y artefactos navales, como en recintos portuarios y el ejercicio de agencia de naves;

d) La actividad de telecomunicaciones, incluida la de obtener, transferir, comprar, arrendar, gravar o explotar en cualquiera forma las concesiones y mercedes respectivas a que se refiere la Ley General de Servicios Eléctricos y Ley General de Telecomunicaciones, y solicitar los permisos y franquicias para conservar, promover o desarrollar esta actividad y la compra, venta, importación, exportación, elaboración o producción, comercialización y distribución de toda clase de bienes o mercaderías, que digan relación con la energía o telecomunicaciones;

e) La realización de inversiones en bienes muebles e inmuebles, corporales e incorporales, bonos, debentures, fondos mutuos, depósitos bancarios a la vista y a plazo, títulos de crédito, instrumentos financieros y del mercado de capitales, cuotas y derechos en sociedades, asociaciones y empresas, valores mobiliarios y efectos de comercio en general;

f) La actividad inmobiliaria y urbanística, incluida la adquisición, enajenación, arrendamiento, loteo, subdivisión, urbanización y explotación de inmuebles a cualquier título; la ejecución de proyectos y concesiones de ingeniería e infraestructura vial y pública en general; la planificación y construcción de viviendas o edificios de cualquier naturaleza, objeto o destino, de urbanismo y áreas verdes, incluida la de comprar, vender, transportar y distribuir toda clase de mercaderías del ramo, especialmente materiales de construcción y para equipamiento comunitario;

g) La actividad de la pesca, incluyendo la actividad extractiva y la explotación, distribución, transporte y comercialización de los productos del mar;

h) El reconocimiento, explotación, prospección y exploración de minas, constitución de propiedad minera, adquisición, enajenación y concesión de minas de cualquier especie, la exportación y comercialización de minerales, incluyendo el procesamiento y comercialización de sub productos minerales;

i) La formación de sociedades de cualquier tipo, pudiendo incorporarse a otras ya existentes;

j) El otorgamiento de fianzas simples y solidarias, avales, cauciones, prendas, cauciones y garantías reales y personales, y otros similares a empresas filiales, coligadas y relacionadas en general;

k) La prestación de servicios de soporte administrativo, contable, financiero y/o legal a terceros, la consultoría, planificación y asesoría en las áreas de economía y finanzas a personas naturales o jurídicas, sean de carácter público o privado; la participación en empresas bancarias y entidades aseguradoras; la participación en sociedades que tengan por objeto la administración de fondos de terceros y la realización de operaciones de factoring.

Las actividades antes mencionadas podrán ser realizadas por cuenta propia o de terceros, ya sea en forma directa o por intermedio de otras sociedades o asociaciones, tanto en el país como en el extranjero.

Según lo indicado, las actividades que realiza el Grupo están orientadas a la generación y venta de energía eléctrica, servicios portuarios, la actividad forestal y la actividad inmobiliaria y como una manera de diversificar sus inversiones, el Grupo ha destinado parte de sus recursos líquidos a adquirir participaciones minoritarias de carácter permanente, en importantes sociedades anónimas. Simultáneamente con lo anterior, mantiene en forma permanente, una cartera de instrumentos financieros de alta liquidez, emitidos por instituciones financieras de primera categoría.

A la fecha de cierre de estos estados financieros consolidados intermedios, el Grupo está conformado por 7 sociedades subsidiarias y 8 sociedades asociadas, dentro de las cuales se encuentra una de ellas, que sin ser subsidiaria, la Sociedad Matriz ejerce el control a través de la Administración.

Las sociedades que se incluyen en estos estados financieros consolidados intermedios son las siguientes, con indicación del registro de valores en los casos que corresponda:

Entidad	RUT	N° Registro	Moneda Funcional	País de origen	% Participación al 30/06/2018 Directa	Indirecta	Total	al 31/12/2017 Directa	Indirecta	Total
Cominco S.A.	81.358.600-2	N/A	Dólar	Chile	92,88	-	92,88	92,88	-	92,88
Forestal Cominco S.A	79.621.850-9	N/A	Dólar	Chile	87,80	5,08	92,88	87,80	5,08	92,88
Forestal y Pesquera Callaqui S.A.	96.513.480-8	N/A	Dólar	Chile	77,55	3,05	80,60	77,55	3,05	80,60
Forestal y Pesquera Copahue S.A.	79.770.520-9	N/A	Dólar	Chile	12,50	81,27	93,77	12,50	81,27	93,77
Inversiones Coillanca Limitada	77.320.330-K	N/A	Pesos	Chile	-	51,19	51,19	-	51,19	51,19
Puertos y Logística S.A. y subsidiarias	82.777.100-7	241	Dólar	Chile	61,64	2,43	64,07	61,64	2,43	64,07
Puerto Lirquén S.A.	96.959.030-1	N/A	Dólar	Chile	-	64,07	64,07	-	64,07	64,07
Portuaria Lirquén S.A.	96.560.720-K	N/A	Dólar	Chile	-	64,07	64,07	-	64,07	64,07
Desarrollos Inmobiliarios Lirquén S.A.	76.375.778-1	N/A	Dólar	Chile	-	64,07	64,07	-	64,07	64,07
Depósitos Portuarios Lirquén S.A.	96.871.870-3	N/A	Dólar	Chile	-	64,07	64,07	-	64,07	64,07
Puerto Central S.A.	76.158.513-4	251	Dólar	Chile	-	64,07	64,07	-	64,07	64,07
Muellaje Central S.A.	76.242.857-1	N/A	Dólar	Chile	-	64,07	64,07	-	64,07	64,07
Colbún S.A. y subsidiarias	96.505.760-9	295	Dólar	Chile	35,17	13,05	48,22	35,17	13,05	48,22
Empresa Eléctrica Industrial S.A.	96.854.000-9	N/A	Dólar	Chile	-	48,22	48,22	-	48,22	48,22
Sociedad Hidroeléctrica Melocotón Ltda.	86.856.100-9	N/A	Dólar	Chile	-	48,22	48,22	-	48,22	48,22
Río Tranquilo S.A.	76.293.900-2	N/A	Dólar	Chile	-	48,22	48,22	-	48,22	48,22
Termoeléctrica Nehuenco S.A.	76.528.870-3	N/A	Dólar	Chile	-	48,22	48,22	-	48,22	48,22
Termoeléctrica Antilhue S.A.	76.009.904-K	N/A	Dólar	Chile	-	48,22	48,22	-	48,22	48,22
Colbún Transmisión S.A.	76.218.856-2	N/A	Dólar	Chile	-	48,22	48,22	-	48,22	48,22
Colbún Desarrollo Spa	76.442.095-0	N/A	Dólar	Chile	-	48,22	48,22	-	48,22	48,22
Inversiones SUD Spa	76.455.649-9	N/A	Dólar	Chile	-	48,22	48,22	-	48,22	48,22
Inversiones Andinas Spa	76.455.646-1	N/A	Dólar	Chile	-	48,22	48,22	-	48,22	48,22
Santa Sofia SpA (*)	76.487.616-4	N/A	Dólar	Chile	-	48,22	48,22	-	-	-
Colbún Perú S.A.	0-E	N/A	Dólar	Perú	-	48,22	48,22	-	48,22	48,22
Inversiones de Las Canteras S.A.	0-E	N/A	Dólar	Perú	-	24,59	24,59	-	24,59	24,59
Fénix Power Perú S.A.	0-E	N/A	Dólar	Perú	-	24,59	24,59	-	24,59	24,59

(*) Con fecha 6 de junio del 2018, la sociedad controlada Colbun S.A. adquirió el 100% de las acciones de Santa Sofia SpA, sociedad por acciones constituida de acuerdo a las leyes vigentes de la Republica de Chile. Por tanto, desde esa fecha la sociedad es una filial directa de Colbún S.A.

A efectos de la preparación de los estados financieros consolidados intermedios, se entiende que existe un Grupo cuando la Sociedad Matriz tiene una o más entidades subsidiarias, siendo éstas aquellas sobre las que la Sociedad Matriz tiene el control, ya sea de forma directa o indirecta. Los principios aplicados en la elaboración de los estados financieros consolidados intermedios del Grupo, así como el perímetro de consolidación, se detallan en la nota 2.2.

La Sociedad es controlada por Forestal O'Higgins S.A. directamente e indirectamente a través de su subsidiaria Forestal Bureo S.A., ambas sociedades anónimas cerradas, junto a otras entidades jurídicas y personas naturales, según se detalla en nota 12.4.

La dotación de personal al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre y 2017 es la siguiente:

Nro. de trabajadores	Al 30 de junio de 2018			
	Eléctrico	Portuario	Inmobiliario y Otros	Total
Gerentes y Ejecutivos	78	23	2	103
Profesionales y Técnicos	704	82	10	796
Trabajadores y otros	-	932	3	935
Eventuales	288	740	-	1.028
Total	**1.070**	**1.777**	**15**	**2.862**
Promedio del año	**1.078**	**1.754**	**13**	**2.845**

	Al 31 de diciembre de 2017			
	Eléctrico	Portuario	Inmobiliario y Otros	Total
Gerentes y Ejecutivos	77	22	2	101
Profesionales y Técnicos	707	83	8	798
Trabajadores y otros	300	800	5	1.105
Eventuales	-	865	-	865
Total	**1.084**	**1.770**	**15**	**2.869**
Promedio del año	**1.088**	**1.778**	**15**	**2.881**

NOTA - 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIC y NIIF (IFRS por su sigla en inglés) vigentes al 30 de junio de 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros consolidados intermedios.

2.1 Bases de preparación y período

Los presentes estados financieros consolidados intermedios de Minera Valparaíso S.A. al 30 de junio de 2018, han sido preparados de acuerdo con NIC 34 "Informacion financiera intermedia" incorporadas en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS", por sus siglas en inglés).

Los presentes estados financieros consolidados intermedios han sido preparados siguiendo el principio de empresa en marcha y comprenden los estados de situación financiera al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017, y han sido preparados bajo el criterio del costo histórico, modificado, en algunos casos, por la revalorización de instrumentos financieros derivados, inversiones disponibles para la venta y activos biológicos, que han sido medidos al valor razonable.

Los estados financieros consolidados intermedios han sido aprobados por el Directorio en sesión de fecha 16 de agosto de 2018.

La preparación de acuerdo con NIC 34 "Información financiera intermedia" incorporadas en las Normas Internacionales de Información Financiera, requieren el uso de estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros consolidados intermedios y los montos de ingresos y gastos durante el periodo reportado. Estas estimaciones están basadas en el mejor saber de la administración sobre los montos reportados, eventos o acciones. El detalle de las políticas significativas y estimaciones y juicios contables significativos se detallan en nota 4.

Estas estimaciones se refieren básicamente a la valorización de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos; las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados; vida útil de las propiedades, plantas y equipos y la hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos periodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados intermedios futuros.

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

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables.

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 16 Arrendamientos	1 de Enero de 2019

NIIF 16 "Arrendamientos"

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 01 de enero de 2019. Las empresas con arrendamientos operativos tendrán más activos, pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portfolio de arrendamientos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

La administración está evaluando la aplicación de NIIF 16 la cual será adoptada en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2019. Actualmente se encuentra estudiando el impacto de este nuevo pronunciamiento y no se tiene certeza que la adopción de esta norma, tendrá un impacto significativo en los estados consolidados de situación financiera de la Sociedad en el período de su aplicación inicial.

Nuevas Interpretaciones

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	1 de Enero de 2019

CINIIF 23 "Incertidumbre sobre tratamientos tributarios"

Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo NIC 12. Específicamente considera:

- Si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva.
- Los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria.
- La determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos.
- El efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

2.1.2 Enmiendas y/o modificaciones

Enmiendas a NIIF		Fecha de aplicación obligatoria
NIC 28	Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de Enero de 2019
NIIF 9	Claúsulas de prepago con compensacion negativa	1 de Enero de 2019
	Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (modificaciones a NIC 19, Beneficios a los empleados	1 de Enero de 2019
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	1 de Enero de 2019
	Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF11, NIC 12 y NIC 23	1 de Enero de 2019

NIC 28: "Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos"

Esta modificación contempla:

- La incorporación del párrafo 14A que clarifica que una entidad aplica la NIIF 9, incluyendo los requerimientos de deterioro, a las participaciones de largo plazo en una asociada o negocio conjunto que forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto, pero a la que no se aplica el método de la participación.
- La eliminación del párrafo 41 pues el Consejo consideró que reiteraba requerimientos de NIIF 9 creando confusión acerca de la contabilización para las participaciones de largo plazo.

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

Modificación a NIIF 9 "Instrumentos Financieros: Cláusulas de prepago con compensación negativa"

El 12 de octubre de 2017, se emitió esta modificación que cambia los requerimientos existentes en NIIF 9 relacionados con los derechos de término para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo de negocios, a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales) incluso en el caso de pagos negativos de compensación.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, Beneficios a Empleados)

En febrero de 2018 IASB finaliza las modificaciones a la NIC 19 relacionadas con las modificaciones de planes, reducciones y liquidaciones.

Las modificaciones clarifican que:

- En una modificación, reducción o liquidación de un plan de beneficio definido una entidad ahora usa supuestos actuariales actualizados para determinar su costo corriente de servicio y el interés neto para el período; y
- El efecto del tope de activo no es considerado al calcular la ganancia o pérdida de cualquier liquidación del plan y es tratado en forma separada en Otros Resultados Integrales (ORI).

Las modificaciones aplican para modificaciones, reducciones o liquidaciones de planes que ocurran en, o después del, 1 de enero de 2019, o la fecha en que las modificaciones sean aplicadas por primera vez. La adopción anticipada es permitida.

Modificación a NIIF 10, "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28, "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos": Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

El 11 de septiembre de 2014, se emitió esta modificación que requiere que, al efectuarse transferencias de subsidiarias hacia una asociada o negocio conjunto, la totalidad de la ganancia se reconozca cuando los activos transferidos reúnan la definición de "negocio" bajo NIIF 3, Combinaciones de Negocios. La modificación establece una fuerte presión en la definición de "negocio" para el reconocimiento en resultados. La modificación también introduce nuevas e inesperadas contabilizaciones para transacciones que consideran la mantención parcial en activos que no son negocios.

Se ha postergado de manera indefinida la fecha efectiva de aplicación de esta modificación.

Ciclo de Mejoras Anuales 2015-2017: NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23

NIIF 3, Combinaciones de Negocios, y NIIF 11, Acuerdos Conjuntos: Clarifica la contabilización de los incrementos en la participación en una operación conjunta que reúne la definición de un negocio.

- Si una parte mantiene (u obtiene) control conjunto, la participación mantenida previamente no se vuelve a medir.
- Si una parte obtiene control, la transacción es una combinación de negocios por etapas y la parte adquirente vuelve a medir la participación mantenida previamente, a valor razonable.

Además de clarificar cuándo una participación mantenida previamente en una operación conjunta se vuelve a medir, las modificaciones también proporcionan una guía acerca de qué constituye la participación previamente mantenida. Esta es la participación total mantenida previamente en la operación conjunta.

NIC 12, Impuesto a la Renta: Clarifica que todo el efecto de Impuesto a la Renta de dividendos (incluyendo los pagos de instrumentos financieros clasificados como patrimonio) se reconocen de manera consistente con las transacciones que generan los resultados distribuibles (es decir, en Resultados, Otros Resultados Integrales o Patrimonio).

Aun cuando las modificaciones proporcionan algunas clarificaciones, no intentan direccionar la pregunta subyacente (es decir, cómo determinar si un pago representa una distribución de utilidades). Por lo tanto, es posible que los desafíos permanezcan al determinar si se reconoce el impuesto a la renta sobre algunos instrumentos en Resultados o en Patrimonio.

NIC 23, Costos de Préstamos: Clarifica que el pool general de préstamos utilizado para calcular los costos de préstamos elegibles excluye sólo los préstamos que financian específicamente activos calificados que están aún bajo desarrollo o construcción. Los préstamos que estaban destinados específicamente a financiar activos calificados que ahora están listos para su uso o venta (o cualquier activo no calificado) se incluyen en ese pool general.

Como los costos de la aplicación retrospectiva pueden superar los beneficios, los cambios se aplican en forma prospectiva a los costos de préstamos incurridos en, o desde, la fecha en que la entidad adopta las modificaciones. Dependiendo de la política corriente de la entidad, las modificaciones propuestas pueden resultar en la inclusión de más préstamos en el pool general de préstamos.

Si esto resultará en la capitalización de más o menos préstamos durante un período, dependerá de:

- Si el costo promedio ponderado de cualquier préstamo incluido en el pool, como resultado de las modificaciones, es mayor o menor que aquel que se incluiría bajo el enfoque corriente de la entidad; y

- Los montos relativos de los activos calificados bajo desarrollo y los préstamos generales vigentes durante el período. Las modificaciones son efectivas a partir de los períodos de reporte anual que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada. La administración a determinado no aplicar anticipadamente esta norma.

La Administración está evaluando el impacto de la aplicación de las nuevas normas, interpretaciones y modificaciones de las NIIF. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la Administración finalice la revisión detallada.

2.2 Bases de consolidación

2.2.1 Subsidiarias

Las sociedades subsidiarias son todas las entidades sobre las que el Grupo está expuesto, o tiene derechos, a rendimientos variables procedentes de su participación en estas sociedades y tiene la capacidad de influir en sus rendimientos a través de su control sobre éstas.

La adquisición de subsidiarias por el Grupo se contabiliza utilizando el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, más los costos directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como plusvalía (Menor valor). Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados integrales.

Las transacciones intersociedades, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades del Grupo son eliminadas. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo, se modifican las políticas contables de las subsidiarias.

Aunque el Grupo posee una participación inferior al 50% en Colbún S.A., tiene el tratamiento de sociedad subsidiaria ya que la Sociedad, directa e indirectamente, en virtud de la estructura y composición de su administración, ejerce el control de dicha sociedad.

2.2.2 Transacciones y participaciones no controladoras

El Grupo aplica la política de considerar las transacciones con participaciones no controladoras como transacciones con terceros externos al Grupo. En el caso de enajenación de participaciones no controladas, estas conllevan ganancias y/o pérdidas para el Grupo que se reconocen en el estado de resultados integrales.

Las participaciones no controladoras se presentan en el rubro Patrimonio del estado de situación financiera. La ganancia o pérdida atribuible a las participaciones no controladoras se presentan en el Estado de Resultados Integrales después de la utilidad del ejercicio. Las transacciones entre las participaciones no controladoras y los accionistas de las empresas donde se comparte la propiedad, son transacciones cuyo registro se realiza dentro del patrimonio y, por lo tanto, se muestran en el Estado de Cambios del Patrimonio.

2.2.3 Inversiones contabilizadas por el método de la participación

Las participaciones del Grupo en las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación incluyen las participaciones en asociadas.

Las participaciones en asociadas se contabilizan usando el método de la participación. Inicialmente se reconocen al costo, que incluye los costos de transacción. Después del reconocimiento inicial, los estados financieros consolidados incluyen la participación del Grupo en los resultados y el resultado integral de las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación, hasta la fecha en que la influencia significativa o el control conjunto cesan.

2.2.4 Inversiones en entidades asociadas

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde el Grupo tiene influencia significativa, pero no control o control conjunto, sobre las políticas financieras y operacionales.

2.2.5 Participaciones en entidades estructuradas no consolidadas

Con fecha 17 de mayo de 2010, según consta en el D.E. Nº3.024, el Ministerio de Justicia concede la personalidad jurídica y aprueba los estatutos de la Fundación Colbún (en adelante "Fundación"). Dentro de los objetivos centrales de la Fundación están:

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

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

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

La Fundación podrá financiar la adquisición de inmuebles, equipos, mobiliarios, laboratorios, salas de clases, museos y bibliotecas, financiar la readecuación de infraestructuras para apoyar el perfeccionamiento académico.

Además podrá financiar el desarrollo de investigaciones, desarrollar e implementar programas de instrucción, impartir capacitación o adiestramiento para el desarrollo y financiar la edición y distribución de libros, folletos y cualquier tipo de publicaciones.

Esta persona jurídica no es considerada en el proceso de consolidación, dado que, por su naturaleza, sin fines de lucro, no se obtienen beneficios económicos de la misma.

2.3 Información financiera por segmentos operativos

La IFRS 8 exige que las entidades adopten "el enfoque de la Administración" al revelar información sobre el resultado de sus segmentos operativos. En general, esta es la información que la Administración de la Sociedad Matriz utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y decidir cómo asignar los recursos a los mismos.

Un segmento de negocio es un grupo de activos y operaciones encargados de suministrar productos o servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos de negocios. El Grupo define los segmentos en la misma forma en que están organizados los negocios en cada una de las sociedades que consolida, vale decir: negocio eléctrico a través de su sociedad controlada Colbún S.A.; negocio de servicio portuario a través de su sociedad subsidiaria Puertos y Logística S.A. y negocio inmobiliario y financiero propio de la Sociedad Matriz.

2.4 Transacciones en moneda extranjera

2.4.1 Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en donde opera el Grupo. Los estados financieros consolidados se presentan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación.

Toda la información financiera presentada en dólares ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana. El Grupo mantiene registros contables en dólares estadounidenses, salvo la subsidiaria Inversiones Coillanca Limitada, que mantiene sus registros contables en pesos chilenos. Las transacciones en otras monedas son registradas al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los saldos en pesos chilenos y en otras monedas, son convertidos a los tipos de cambios vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados.

2.4.2 Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera, que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el costo amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el importe en libros se reconocen en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido traducidos a dólares a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

Tipo de monedas y unidad de reajuste	30-jun-18 1US$	31-dic-2017 1US$	30-jun-2017 1US$
Pesos chilenos	651,21	614,75	664,29
Unidad de Fomento (UF)	0,0240	0,0229	0,0249
Euros	0,8565	0,8317	0,8760
Soles peruanos	3,2740	3,2450	3,2550
Libra Esterlina	0,7600	0,7400	0,7700

2.4.3 Entidades del Grupo con distinta moneda de presentación

Los resultados y la situación financiera de una de las entidades del Grupo (Inversiones Coillanca Limitada) que tiene una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera presentado se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del estado de situación financiera;
- Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio; y
- Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado de resultados integrales.

2.5 Propiedades, plantas y equipos

Los principales activos fijos del Grupo, incluidos en Propiedades, plantas y equipos están conformados por terrenos, construcciones, obras de infraestructura, maquinarias y equipos.

Los elementos del activo fijo incluidos en Propiedades, plantas y equipos, se miden por su valor de costo menos la depreciación y pérdidas por deterioro en caso que corresponda, excepto en el caso de los terrenos, que se presentan netos de las pérdidas por deterioro. Este valor de costo incluye, aparte del valor de compra de los activos, los siguientes conceptos, según lo permiten las NIIF:

- El costo financiero de los créditos destinados a financiar obras en ejecución, se capitalizan durante el periodo de su construcción.

- Los gastos de personal relacionados directamente con las obras en curso.

- Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.

- Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los componentes de propiedades, plantas y equipos, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

- Los costos de desmantelamientos, retiro o rehabilitación de Propiedades, plantas y equipos se reconocen en función de la obligación legal de cada proyecto.

Las obras en curso se traspasan al activo en explotación una vez finalizado el período de prueba, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costos del ejercicio en que se incurren.

En la subsidiaria Puertos y Logística S.A., el costo de adquisición incluye los gastos financieros devengados durante el periodo de construcción que sean directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos cualificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso. Puertos y Logística define periodo sustancial como aquel que supera los doce meses. La tasa de interés que utiliza es la correspondiente al financiamiento específico o de no existir, la tasa media de financiamiento de la subsidiaria que realiza la inversión.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo fluyan al Grupo y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente reemplazado se dará de baja en cuentas, de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 16. El resto de las reparaciones y mantenciones se cargan al resultado del periodo en el que se incurren.

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

Las Propiedades, planta y equipos, neto del valor residual de los mismos, se deprecian distribuyendo linealmente el costo de los diferentes elementos que componen dichos activos entre los años de sus vidas útiles técnicas estimadas, según el tipo de negocio y se describen a continuación en años:

Venta de Energía	Intervalo de años de vida útil estimada	Vida útil remanente promedio años
Edificios	10-100	65
Maquinarias	4-20	9
Equipos de transporte	5-15	7
Equipos de oficina	5-30	26
Equipos informáticos	3-10	4
Activos Generadores de Energía	2-100	17
Arrendamientos Financieros	20	17
Otras propiedades, planta y equipo	10-50	29

Para mayor información la sociedad controlada Colbún S.A. presenta una apertura adicional por clases de planta:

Clases de Centrales	Intervalo de años de vida útil estimada	Vida útil remanente promedio años
Instalaciones de generación		
Centrales hidraúlicas		
Obra civil	10 - 100	72
Equipo electromecánico	2 - 100	21
Centrales térmicas		
Obra civil	10 - 60	24
Equipo electromecánico	2 - 60	17

Servicios Portuarios	Intervalo de años de vida útil estimada Minimo - Máximo
Insfraestructura Portuaria	20 - 60
Maquinas y equipos	10 - 30
Otras propiedades, planta y equipos	3 - 10

Inmobiliarios y otros	Vida útil estimada
Construcciones	40
Mobiliario, accesorios y equipos	6

El valor residual y las vidas útiles de los activos se revisan y ajustan, si es necesario, en cada cierre del estado de situación financiera. Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

2.6 Activos biológicos

Los activos biológicos son inversiones secundarias que no forman parte del negocio principal del Grupo e incluyen plantaciones forestales, las que son valorizadas basado en el modelo de descuento de flujos de caja mediante el cual el valor justo o razonable de los activos biológicos se calcula utilizando los flujos de efectivo de operaciones continuas, es decir, sobre la base de planes de cosecha forestal teniendo en cuenta el potencial crecimiento, esto quiere decir que el valor razonable de estos activos se mide como el valor actual de la cosecha de un ciclo de crecimiento basado en los terrenos forestales productivos, teniendo en cuenta las restricciones medioambientales y otras reservas.

El valor razonable de los activos biológicos se mide y reconoce en forma separada de los terrenos y los cambios en el valor justo de dichos activos se reflejan en el estado de resultados del periodo.

Los gastos de mantención de estos activos son llevados a gastos en el periodo que se producen y se presentan como costos de ventas.

2.7 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión, que principalmente comprenden terrenos y construcciones, se mantienen para obtener rentas de largo plazo y no son ocupados por el Grupo. Las propiedades de inversión se reconocen por su costo menos la depreciación y por posibles pérdidas acumuladas por deterioro de su valor, excepto en el caso de los terrenos, que se presentan netos de las posibles pérdidas por deterioro.

El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de las propiedades de inversión.

Los gastos periódicos de mantenimiento se imputan a resultados como costos del periodo en que se incurren.

2.8 Activos intangibles

2.8.1 Intangibles distintos de la plusvalía

Los activos intangibles adquiridos individualmente se valoran inicialmente al costo. En el caso de los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios es el valor razonable de la fecha de adquisición. Después del reconocimiento inicial, se registran al costo menos su amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

El Grupo evalúa en el reconocimiento inicial si la vida útil de los activos intangibles es definida o indefinida.

Los activos con vida útil definida se amortizan a lo largo de su vida útil económica y se evalúa su deterioro cuando hay indicios de que puedan estar deteriorados. El período de amortización y el método de amortización para los activos intangibles con vida útil definida se revisan por lo menos al final de cada período. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas se explican en nota 4 b).

Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros materializados en el activo se toman en consideración a objeto de cambiar el período o método de amortización, si corresponde, y se tratan como un cambio de estimación contable. El gasto por amortización de los activos intangibles con vida útil definida se reconoce en el estado de resultados integrales.

La sociedad controlada Colbún S.A., presenta las siguientes vidas útiles para los activos intangibles:

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

Los activos intangibles de relación contractual con clientes corresponden principalmente a contratos de suministro de energía eléctrica adquiridos.

Los otros activos intangibles materiales corresponden a software, derechos, concesiones y otras servidumbres con vidas útiles definidas. Estos activos se amortizan de acuerdo a sus vidas útiles esperadas.

Activos Intangibles	Intervalo de años de vida útil estimada
Relaciones Contractuales de Clientes	2 - 15
Software	1 - 15
Derechos y Concesiones	1 - 10

A la fecha de cierre de cada período, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso de existir, se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro.

b) Activos intangibles con vidas útiles indefinidas: Colbún S.A. efectuó un análisis de las vidas útiles de los activos intangibles, que tienen vidas útiles indefinidas (ciertas servidumbres y derechos de aguas, entre otros), concluyendo que no existe un límite previsible de tiempo a lo largo del cual el activo genere entradas de flujos netos de efectivo. Para estos activos intangibles se determinó que sus vidas útiles tienen el carácter de indefinidas.

2.8.2 Acuerdo de concesión de servicios

En Puertos y Logística S.A como resultado de haberse adjudicado la licitación portuaria del Frente de Atraque Costanera Espigón del Puerto de San Antonio, y que la sociedad subsidiaria Puerto Central S.A. suscribió un contrato de Concesión con Empresa Portuaria San Antonio (EPSA), a través del cual se establecen derechos y obligaciones y la realización de ciertos desembolsos incurridos y por incurrir (ver nota 19), el contrato califica como un acuerdo de Concesión de Servicios conforme a CINIIF N°12. La Sociedad reconoce un activo intangible que surge de un acuerdo de concesión de servicios cuando tiene el derecho de cobrar por el uso de la infraestructura de la concesión. El costo de estos activos intangibles relacionados incluye actualmente el pago inicial, pago de mitigación a los trabajadores portuarios, gastos de licitación y puesta en marcha y el valor actual de todos los pagos mínimos del contrato de concesión (canon). Además incorpora las obras de infraestructura obligatorias en construcción, definidas en el contrato de concesión, la cual incluye los costos por préstamos devengados durante el período de construcción que sean directamente atribuible a la adquisición o construcción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso. Puertos y Logística S.A. define período sustancial como aquel que supera los doce meses. La tasa de interés utilizada es la correspondiente al financiamiento específico o de no existir, la tasa media de financiamiento de la sociedad que realiza la inversión. Al reconocimiento inicial, el activo intangible recibido como contraprestación por la prestación de servicios de construcción o mejoramiento en un acuerdo de concesión de servicios es reconocido al valor razonable. Después del reconocimiento inicial el activo es reconocido al costo, que incluye los costos por prestamos capitalizados menos la amortización acumulada y menos las pérdidas acumuladas por deterioro.

La mencionada norma establece que en la medida que el operador tenga un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de parte de la concedente, deberá registrar una partida por cobrar, medida inicialmente al valor justo y posteriormente medido al costo amortizado.

La subsidiaria Puertos y Logística S.A. mantiene una cuenta por cobrar por aquellos activos cuya vida útil residual excede de la fecha de término de concesión y que deberá ser pagada por EPSA. Esta cuenta se presenta y se mide como activo financiero valorizada inicialmente al valor presente de dicha cuenta al término de la concesión, utilizando una tasa de descuento apropiada.

Relleno Marítimo "Ampliación Patio La Tosca"

El relleno marítimo corresponde a la concesión para la construcción de un relleno sobre un sector de la playa y fondo de mar ubicado en el puerto de Lirquén, la cual fue otorgada mediante Decreto Supremo Nº439 de la Subsecretaria de Marina del Ministerio de Defensa Nacional, de fecha 30 de diciembre de 1996. Dichas obras fueron realizadas por la subsidiaria Portuaria Lirquén S.A. y puestas en funcionamiento a partir del año 2013 las que permiten ampliar la zona de patios pavimentados para el acopio de mercancías para su posterior estiba por los muelles del puerto de Lirquén.

La valorización inicial corresponde al costo de construcción del relleno marítimo. Después del reconocimiento inicial, se registra al costo menos su amortización acumulada y las perdidas por deterioro si es que hubiese.

Obras Obligatorias "Fase 1A y 1B"

Corresponden a la construcción del frente de atraque de 700 metros de longitud, dragado de la franja de 60 metros medidos desde el frente de atraque, el reemplazo del rompeolas y el consecuente ensanchamiento de la boca del acceso a la poza de San Antonio, en cumplimiento del proyecto de construcción obligatorio, establecido en el contrato de concesión entre Empresa Portuaria San Antonio (EPSA) y la sociedad subsidiaria Puerto Central S.A.

Obras Obligatorias "Fase 0"

Corresponde a las obras para el aumento de la capacidad de operación del Espigón del puerto de San Antonio, en al menos 30% de su capacidad, por la sociedad subsidiaria Puerto Central S.A

Desembolsos Posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar internamente plusvalías y marcas, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Amortización

La amortización es calculada sobre el costo del Activo u otro monto sustituible del costo, menos su valor residual (si existiese).

La amortización se reconocerá en el rubro costo de explotación de Resultados Integrales, en base al método de amortización lineal según la vida útil estimada de los activos intangibles, contada desde la fecha en que el activo se encuentre disponible para su uso, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. La vida útil estimada es la siguiente:

Clase	Rango de amortización	Remanente vida util
Contrato de concesión	20 años	13 años
Concesión relleno marítimo	34 años	28 años
Programas computacionales	5 años	3 años
Obras Obligatorias	16 años	13 años

La estimación de la vida útil de un activo intangible en un acuerdo de servicio de concesión es el periodo desde cuando una sociedad tiene la capacidad de cobrar al público por el uso de la infraestructura. La concesión se inició el 7 de noviembre de 2011 con la entrega del Frente de Atraque, fecha en la cual comienzan las operaciones de Puerto Central S.A., y se extiende por un ejercicio de concesión de 20 años.

Respecto al relleno marítimo la concesión tiene una duración de 50 años, cuyo vencimiento se establece para el 31 de diciembre del año 2046. La vida útil del relleno marítimo comienza desde la puesta en funcionamiento el 1 de enero de 2013.

El método de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada período financiero y se ajustan si es necesario.

2.9 Activos Financieros - Instrumentos Financieros

Como se indica en la Nota 5 "Cambios Contables" la Sociedad adoptó NIIF 9, para lo cual los activos financieros se clasifican en el momento de reconocimiento inicial en tres categorías de valoración:

a) Costo amortizado
b) Valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio)
c) Valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas

2.9.1 Costo amortizado:

Busca mantener un activo financiero hasta obtener los flujos contractuales, en una fecha establecida. Los flujos esperados corresponden básicamente a los pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

2.9.2 Valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio):

Para la clasificación de un activo con valor razonable con efecto en los otros resultados integrales, se debe cumplir como principio la venta de activos financieros para los cuales se espera recuperar en un plazo determinado el importe principal además de los intereses si es que corresponde.

2.9.3 Valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas:

La última clasificación que entrega como opción IFRS 9, la aplicación de los activos financieros con valor razonable cuyo efecto se aplicara al resultado del ejercicio.

El Grupo, basado en su modelo de negocio mantiene activos financieros con costo amortizado como activo financiero principal, ya que busca la recuperación de sus flujos futuros en una fecha determinada, buscando el cobro de un principal más intereses sobre el capital si es que corresponde. Los préstamos y cuentas por cobrar son los principales activos financieros no derivados del grupo, estos activos poseen pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el Estado de Situación Financiera. Se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

2.9.4 Baja de activos financieros:

La Sociedad da de baja los activos financieros únicamente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han sido cancelados, anulados, expiran o han sido transferidos.

2.9.5 Deterioro de activos financieros no derivados:

La Sociedad aplica el enfoque simplificado y registra las pérdidas crediticias esperadas en todos sus títulos de deuda, préstamos y cuentas por cobrar comerciales, ya sea por 12 meses o de por vida, según lo establecido en NIIF 9.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran, entre otros, indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. El deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. La pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales y se refleja en una cuenta de estimación.

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

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

Los activos financieros a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas no requieren de pruebas de deterioro.

2.10 Pasivos financieros - Instrumentos Financieros

2.10.1 Clasificación como deuda o patrimonio:

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

2.10.2 Instrumentos de patrimonio:

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio se registren al monto de la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión. La Sociedad actualmente solo tiene emitidas acciones de serie única.

2.10.3 Pasivos financieros:

Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a “valor razonable con cambios en resultados” o como “otros pasivos financieros”.

2.10.4 Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados:

Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando estos, sean mantenidos para negociación o cuando sean designados como tal en el reconocimiento inicial. Estos se miden al valor razonable y los cambios en el valor razonable incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

2.10.5 Otros pasivos financieros:

Otros pasivos financieros, entre los que se incluyen las obligaciones con instituciones financieras y las obligaciones con el público, se miden inicialmente por el monto de efectivo recibido, neto de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

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

2.10.6 Baja de Pasivos financieros:

La Sociedad da de baja los pasivos financieros únicamente cuando las obligaciones son canceladas, anuladas o expiran.

2.11 Derivados

El Grupo tiene firmados contratos de derivados a efectos de mitigar su exposición a la variación en las tasas de interés, en los tipos de cambio y en los precios de los combustibles.

Los cambios en el valor justo de estos instrumentos a la fecha de los estados financieros consolidados intermedios se registran en el estado de resultados integral, excepto que los mismos hayan sido designados como un instrumento de cobertura contable y se cumplan las condiciones establecidas en las NIC 39 para aplicar dicho criterio. Para efectos de contabilidad de cobertura aplicando bajo los criterios de la NIC 39.

Las coberturas se clasifican en las siguientes categorías:

a).- Coberturas de valor razonable: es una cobertura de la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme no reconocidos, que puede atribuirse a un riesgo en particular. Para esta clase de coberturas, tanto el valor del instrumento de cobertura como del elemento cubierto, se registran en el estado de resultados integrales neteando ambos efectos en el mismo rubro.

b).- Coberturas de flujo de efectivo: es una cobertura de la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado a un activo o pasivo reconocido, o a una transacción prevista altamente probable. Los cambios en el valor razonable de los derivados se registran, en la parte en que dichas coberturas son efectivas, en una reserva del Patrimonio denominada “Coberturas de flujo de efectivo”. La pérdida o ganancia acumulada en dicho rubro se traspasa al Estado de Resultados Integrales en la medida que el subyacente tiene impacto en el Estado de Resultados Integrales por el riesgo cubierto, neteando dicho efecto en el mismo rubro del Estado de Resultados Integrales. Los resultados correspondientes a la parte ineficaz de las coberturas se registran directamente en el Estado de Resultado Integral.

Una cobertura se considera altamente efectiva cuando los cambios en el valor razonable o en los flujos de caja del subyacente atribuibles al riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, con una efectividad que se encuentre en el rango de 80% - 125%. En los períodos cubiertos por los presentes estados financieros consolidados intermedios el Grupo designó ciertos derivados como instrumentos de cobertura de transacciones previstas altamente probables o instrumentos de cobertura de riesgo de tipo de cambio de compromisos firmes (instrumentos de cobertura de flujos de caja).

El Grupo ha designado todos sus instrumentos derivados como instrumentos de cobertura contable.

2.11.1 Derivados implícitos

El Grupo evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos de instrumentos financieros para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal siempre que el conjunto no esté contabilizado a valor razonable. En caso de no estar estrechamente relacionados, son registrados separadamente contabilizando las variaciones del valor en la cuenta de resultados. A la fecha, el Grupo ha estimado que no existen derivados implícitos en sus contratos.

2.12 Inventarios

El Grupo registra en este rubro, el stock de gas, petróleo, carbón, madera, y material de estiba, elementos de seguridad; y las existencias de almacén (repuestos y materiales), los que se registran valorizados a su costo, netos de posibles obsolescencias determinadas en cada período. El costo se determina utilizando el método del precio medio ponderado.

Criterio de deterioro de los repuestos (obsolescencia): La estimación de deterioro de repuestos (obsolescencia), se define de acuerdo a un análisis individual y general, realizado por los especialistas del Grupo, quienes evalúan criterios de rotación y obsolescencia tecnológica sobre el stock en almacenes de cada Central de la sociedad Controlada Colbún S.A.

2.13 Efectivo, equivalentes al efectivo y Estado de flujo de efectivo

2.13.1 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo, incluyen el disponible en caja y cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y las inversiones en bancos e instituciones financieras a corto plazo, de gran liquidez, con un vencimiento original que no exceda de 90 días desde la fecha de colocación y que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor, ya que éstas forman parte habitual de los excedentes de caja y que se utilizan en las operaciones corrientes del Grupo. En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios se clasifican como pasivo corriente.

2.13.2 Estado de flujo de efectivo

Para los efectos de la presentación del estado de flujo de efectivo, estos se presentan clasificados en las siguientes actividades:

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

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

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

2.14 Capital emitido

En la Sociedad Matriz, las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto (ver Nota 27).

2.15 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente al valor que se factura dado que su pago es dentro del mes y no involucran costos de intereses. También bajo este rubro, la Sociedad Matriz, incluye anualmente la provisión del dividendo mínimo obligatorio (Ver nota 2.21).

2.16 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El Grupo determina el impuesto a las ganancias, sobre las bases imponibles determinadas de acuerdo con las disposiciones legales contenidas en la Ley sobre Impuesto a la Renta, vigentes para cada período.

Los impuestos diferidos se calculan, y registran con cargo o abono a resultados, de acuerdo con el método del Balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo, en una transacción distinta de una combinación de negocios, que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza.

El impuesto diferido se determina utilizando la tasa de impuesto contenida en la Ley sobre Impuesto a la Renta vigente en cada periodo, o aquella que esté a punto de aprobarse en la fecha de cierre de los estados financieros anuales y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros que puedan compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en asociadas, excepto en aquellos casos en que el Grupo pueda controlar la fecha en que se revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no se vayan a revertir en un futuro previsible.

2.17 Beneficios a los empleados

Las obligaciones reconocidas por concepto de indemnizaciones por años de servicios ante todo evento, surgen como consecuencia de acuerdos de carácter colectivo, suscritos con los trabajadores de la Sociedad Matriz y de algunas de sus subsidiarias, en los que se establece el compromiso por parte de las empresas y que califican como “beneficios definidos post-empleo”. La Sociedad Matriz y algunas de sus subsidiarias reconocen el costo de beneficios del personal de acuerdo a un cálculo actuarial, según lo requiere NIC 19 “Beneficios del personal” el que incluye variables como la expectativa de vida, incremento de salarios, etc. Para determinar dicho cálculo se ha utilizado una tasa de descuento de 4,6% anual.

El importe de los pasivos actuariales netos devengados al cierre de cada período se presenta en el ítem “Provisiones No Corrientes por Beneficios a los empleados” del pasivo no corriente del estado de situación financiera.

Las pérdidas y ganancias actuariales surgidas en la valoración de los pasivos afectos a estos planes se registran directamente a resultado en el rubro “Gastos por beneficios a los empleados”.

La subsidiaria Puertos y Logística tiene convenido en algunos de sus contratos y convenios colectivos, indemnizaciones por años de servicios, para el caso de renuncias voluntarias y mutuo acuerdo de las partes. Estas se materializan a través de depósitos anuales en cuentas de ahorro condicional a nombre del trabajador. El beneficio se contabiliza de acuerdo al valor corriente de la obligación devengada al cierre de cada período.

En el caso de las sociedades subsidiarias Puerto Central S.A. y Muellaje Central S.A. efectúan el estudio, análisis y valuación de sus beneficios de largo plazo al personal, conforme a las definiciones establecidas en la IAS 19. El plan de beneficios que mantienen las sociedades corresponde a la obligación que tienen de acuerdo a la legislación vigente con sus trabajadores al término de la concesión.

El pasivo reconocido es determinado usando valuaciones actuariales mediante la aplicación del Método de la Unidad de Crédito Proyectada. Las valuaciones actuariales involucran suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a incertidumbre. La Sociedad revalida al final de cada año los parámetros de cálculo, adoptando los más apropiados de acuerdo a las condiciones financieras de mercado y experiencia demográfica propia.

El costo de los beneficios a los empleados se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados, a una tasa de interés de mercado para instrumentos de deuda de largo plazo próximos al plazo de vencimiento de la obligación. Los cambios en la provisión se reconocen en resultados en el período en que se incurren, las utilidades y pérdidas actuariales se reconocen de inmediato en el estado de otros resultados integrales.

2.18 Provisiones

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

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

2.18.1 Reestructuración

Una provisión por reestructuración es reconocida cuando el Grupo ha aprobado un plan de reestructuración detallado y formal, y la reestructuración en si ya ha comenzado o ha sido públicamente anunciada. Los costos de operación futuros no son provisionados.

2.18.2 Desmantelamiento

Los desembolsos futuros a los que el Grupo deberá hacer frente en relación con el cierre de sus instalaciones, se incorporan al valor del activo por el valor razonable, reconociendo contablemente la correspondiente provisión por desmantelamiento o restauración al momento de la puesta en funcionamiento de la planta. El Grupo revisa anualmente su estimación sobre los mencionados desembolsos futuros, aumentando o disminuyendo el valor del activo en función de los resultados de dicha estimación (ver nota 24.a). El grupo ha determinado durante el periodo 2018 su mejor estimación respecto a los compromisos por desmantelamiento, contabilizando esta provisión en los presentes estados financieros consolidados intermedios.

2.19 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades del Grupo, que están orientadas a los negocios del sector eléctrico, portuario, inmobiliario y financiero. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas, descuentos a clientes, después de eliminadas las transacciones entre las sociedades del Grupo, y se registran cuando han sido efectivamente prestadas. Un servicio se considera como prestado al momento de ser recepcionado conforme por el cliente.

El Grupo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, cuando 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 del Grupo. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta de los bienes y servicios.

Los ingresos procedentes de contratos con clientes, provenientes de la venta de energía eléctrica, tanto en Chile como en Perú, se valorizan a su valor justo del monto recibido o por recibir y representa los montos de los servicios prestados durante las actividades comerciales normales, reducido por cualquier descuento o impuesto relacionado, de acuerdo con NIIF 15.

La Sociedad controlada Colbún S.A. clasifica los ingresos en las siguientes categorías:

a).- Venta de bienes: Para contratos con clientes en los que la venta de equipos es la única obligación, la adopción de la NIIF 15 no tiene impacto en sus ingresos y pérdidas o ganancias, dado que el reconocimiento de ingresos ocurre en un punto en el tiempo cuando el control del activo se transfiere al cliente, con la entrega de los bienes. La Sociedad tiene impactos asociados a la venta de bienes de forma individual, ya que actualmente no se dedica a vender bienes como un contrato único de venta de bienes.

b).- Prestación de servicios: La Sociedad controlada Colbún S.A. presta el servicio de suministro de energía y potencia a clientes libres y regulados. Reconoce los ingresos por servicio sobre la base de la entrega física de la energía y potencia. Los servicios se satisfacen a lo largo del tiempo dado que el cliente recibe simultáneamente y consume los beneficios provistos por Colbún S.A. En consecuencia, reconoce los ingresos por estos contratos de servicio agrupados a lo largo del tiempo en lugar de en un punto del tiempo.

A continuación, se describen las principales políticas de reconocimiento de ingresos de Colbún S.A. para cada tipo de cliente:

- Clientes regulados – compañías de distribución: Los ingresos por la venta de energía eléctrica se registran sobre la base de la entrega física de la energía y potencia, en conformidad con contratos a largo plazo a un precio licitado.

- Clientes no regulados - capacidad de conexión mayor a 5.000 KW en Chile y para Perú entre 200 KW y 2.500 KW: Los ingresos de las ventas de energía eléctrica para estos clientes se registran sobre la base de entrega física de energía y potencia, a las tarifas especificadas en los contratos respectivos.

- Clientes mercado spot: Los ingresos de las ventas de energía eléctrica y potencia se registran sobre la base de entrega física de energía y potencia, a otras compañías generadoras, al costo marginal de la energía y potencia. El mercado spot por ley está organizado a través de Centros de Despacho (CEN en Chile y COES en Perú) donde se comercializan los superávit o déficit de energía y potencia eléctrica. Los superávit de energía y potencia se registran como ingresos y los déficits se registran como costos dentro del estado de resultado integral.

c).- Anticipos recibidos de los clientes: Colbún s.a. recibe solo anticipos a corto plazo de sus clientes relacionados con las operaciones y servicios de mantención. Se presentan como parte de los otros pasivos financieros. Sin embargo, de vez en cuando, puede recibir anticipos a largo plazo de los clientes. Conforme a la política contable vigente, presenta tales anticipos como ingresos diferidos en virtud de los pasivos no corrientes clasificados en el estado de situación financiera. No se acumularon intereses sobre los anticipos a largo plazo recibidos en virtud de la política contable vigente.

Colbún S.A. debe determinar si existe un componente de financiamiento significativo en sus contratos. Sin embargo, decidió utilizar el expediente práctico provisto en la NIIF 15, y no ajustará el importe comprometido de la contraprestación por los efectos de un componente de financiación significativo en los contratos, cuando espera, al comienzo del contrato, que el periodo entre el momento en que la entidad transfiere un bien o servicio comprometido con el cliente y el momento en que el cliente paga por ese bien o servicio sea de un año o menos. Por lo tanto, a corto plazo no contabilizará un componente de financiación, incluso si es significativo.

Con base en la naturaleza de los servicios ofrecidos y el propósito de los términos de pago, se concluye que no existe un componente de financiamiento significativo en estos contratos.

d).- Consideraciones de principal versus agente: En los contratos de ventas de energía y potencia, se considera que es el principal responsable de cumplir la promesa de proporcionar la entrega de los bienes o servicios especificados, principalmente porque asume el riesgo de crédito en estas transacciones. Conforme a la política contable actual, en función de la existencia de riesgo de crédito y la naturaleza de la contraprestación en el contrato, tiene una exposición a los riesgos y beneficios significativos asociados y contabiliza por ende los contratos como un principal.

e).- Importes recaudados en nombre de terceros: Cualquier impuesto recibido por cuenta de los clientes y remitidos a las autoridades gubernamentales (por ejemplo, IVA, impuestos por ventas o tributos, etc.) se registra sobre una base neta y por lo tanto se excluyen de los ingresos en el estado de resultados integral consolidado.

f).- Ingresos financieros: Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses en fondos invertidos, ganancias por la venta de activos financieros disponibles para la venta, cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y ganancias en instrumentos de cobertura que son reconocidos en resultados integrales. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

La sociedad subsidiaria Puertos y Logística S.A. y sus subsidiarias evalúan el modelo de los 5 pasos para el reconocimiento de sus ingresos de acuerdo a lo indicado por NIIF 15:

1.- Identificar el/los contrato (s) con clientes.
2.- Identificar las obligaciones de desempeña de cada contrato.
3.- Determinar el precio de la transacción.
4.- Asignación del precio de la transacción.
4.- Reconocer ingreso cuando la obligación de desempeña ha sido satisfecha.

Los ingresos ordinarios están compuestos por la prestación de servicios portuarios de la Sociedad y sus sociedades subsidiarias menos los impuestos sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos a clientes, tanto exportadores forestales, importadores y armadores, registrándose cuando han sido efectivamente prestados. Los ingresos ordinarios derivados de la prestación de servicios se reconocen cuando (o a medida que) satisfaga una obligación de desempeño comprometidos al cliente. Los servicios se satisfacen a lo largo del tiempo dado que el cliente recibe y consume de forma simultanea los beneficios proporcionados por el desempeño de la sociedad. La obligación de desempeño se considera satisfecha al momento que el cliente ha recepcionado conforme el servicio. La sociedad actúa como principal en la prestación de servicios y no actúa de agente entre los clientes y un tercero.

Adicionalmente los ingresos y costos se imputan en función del criterio del devengo.

Los ingresos por dividendos de inversiones se reconocen cuando se ha establecido el derecho del accionista de recibir el pago.

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses en fondos invertidos, cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, intereses implícitos derivados de activos financieros. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

2.20 Medio ambiente

El Grupo, en su negocio portuario, es un prestador de servicios que realiza sus actividades en armonía con el medio ambiente, por lo que no se incurren en gastos para descontaminar o restaurar. Sin embargo, para el desarrollo de sus inversiones gestiona los permisos ambientales. Los costos asociados a las medidas de mitigación que se pudiesen producir se contabilizan como gasto en el ejercicio en que se incurren. Por su parte los costos asociados al desarrollo de los estudios para la obtención de los permisos por las inversiones en las obras de infraestructura se contabilizarán como activo.

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

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

2.21 Distribución de dividendos

El artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

La política de dividendos aprobada por la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Matriz, contempla repartir como dividendos con cargo a la utilidad, alrededor de un 50% de aquella parte de las utilidades que hayan sido efectivamente percibidas por el Grupo en el ejercicio o un porcentaje no inferior al 30% de la utilidad líquida del ejercicio si este resultare mayor al anterior.

Al cierre de cada ejercicio anual el monto de la obligación con los accionistas, neta de los dividendos provisorios que se hayan aprobado en el curso del ejercicio, se registra contablemente en el rubro "Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar" con cargo a una cuenta incluida en el Patrimonio neto denominada "Dividendos".

Los dividendos provisorios y definitivos, se registran como menor "Patrimonio neto" en el momento de su aprobación por el órgano competente, que en el primer caso normalmente es el Directorio de la Sociedad Matriz, mientras que en el segundo la responsabilidad recae en la Junta Ordinaria de Accionistas de la misma (ver nota 2.15).

2.22 Ganancias por Acción

Los beneficios netos por acción se calculan dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas por el número de acciones ordinarias en circulación al cierre de cada periodo.

2.23 Gastos por seguros de bienes y servicios

Los pagos de las diversas pólizas de seguro que contrata el Grupo son reconocidos como gastos en base devengada en proporción al período de tiempo transcurrido, independiente de los plazos de pago.

Por su parte los seguros contratados por las adquisiciones de Propiedades, planta y equipos, son cargados al valor de costo del bien, hasta que el bien se encuentra en su ubicación y condición necesaria para operar a partir de lo cual se llevara a gasto en base devengada como se señala en el párrafo anterior.

Los valores pagados y no devengados se reconocen como otros activos no financieros en el activo corriente.

En términos generales los costos de los siniestros se reconocen en resultados inmediatamente después de conocidos. Los montos a recuperar se registran como un activo a reembolsar por la compañía de seguros en el rubro "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar", calculados de acuerdo a lo establecido en las pólizas de seguro, una vez que se cumplen con todas las condiciones que garantizan su recuperación.

2.24 Vacaciones al personal

El gasto de vacaciones se registra en el ejercicio en que se devenga el derecho, de acuerdo a lo establecido en la NIC 19.

2.25 Clasificaciones de saldos en corriente y no corriente

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

2.26 Arrendamiento

El Grupo aplica IFRIC 4 para evaluar si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento. Los arrendamientos en los que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad se clasifican como financieros. El resto de arrendamientos se clasifican como operativos.

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

Las cuotas de arrendamiento operativo se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo del mismo, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto.

2.27 Subvenciones del gobierno

Las subvenciones del gobierno se miden al valor razonable del activo recibido o por recibir. Una subvención sin condiciones de rendimiento futuras específicas se reconoce en ingreso cuando se reciban los importes obtenidos por la subvención. Una subvención que impone condiciones de rendimiento futuras específicas se reconoce en ingresos cuando se cumplen tales condiciones.

Las subvenciones del gobierno se presentan por separado de los activos con los que se relacionan. Las subvenciones del gobierno reconocidas en ingresos se presentan por separado en las notas. Las subvenciones del gobierno recibidas antes de que se cumplan los criterios de reconocimiento de ingresos se presentan como un pasivo separado en el estado de situación financiera.

No se reconoce importe alguno para aquellas formas de ayudas gubernamentales a las que no se les puede asignar valor razonable. Sin embargo, en la eventualidad de existir, la entidad revela información acerca de dicha ayuda.

2.28 Costos por intereses

Los costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo cuya puesta en marcha o venta requiere necesariamente un periodo prolongado de tiempo son capitalizados como parte del costo del activo. El Grupo ha establecido como política capitalizar los intereses en base a la fase de construcción. El resto de los costos por intereses se reconocen como gastos en el periodo en que se incurren. Los gastos financieros incluyen los intereses y otros costos en los que se incurre en relación con el financiamiento obtenido.

2.29 Combinación de negocios y plusvalía

Las combinaciones de negocios se registran aplicando el método de adquisición. El costo de adquisición es la suma de la contraprestación transferida, valorada a valor razonable en la fecha de adquisición, y el importe de las participaciones no controladoras de la adquirida, si hubiera. Para cada combinación de negocios, el Grupo determina si valora la participación no controladora de la adquirida al valor razonable o por la parte proporcional de los activos netos identificables de la adquirida. Los costos de adquisición relacionados se contabilizan cuando se incurren, en Otros gastos por naturaleza.

Cuando el Grupo adquiere un negocio, evalúa los activos financieros y los pasivos financieros asumidos para su adecuada clasificación en base a los acuerdos contractuales, condiciones económicas y otras condiciones pertinentes que existan en la fecha de adquisición. Esto incluye la separación de los derivados implícitos de los contratos principales de la adquirida.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, en la fecha de adquisición se valoran al valor razonable las participaciones previamente mantenidas en el patrimonio de la adquirida y se reconocen las ganancias o pérdidas resultantes en el estado de resultados.

Cualquier contraprestación contingente que deba ser transferida por el adquiriente se reconoce por su valor razonable en la fecha de adquisición. Las contraprestaciones contingentes que se clasifican como activos o pasivos financieros de acuerdo con NIIF 9 Instrumentos Financieros, se valoran a valor razonable, registrando los cambios en el valor razonable como ganancia o pérdida o como cambio en otro resultado integral. En los casos, en que las contraprestaciones contingentes no se encuentren dentro del alcance de NIIF 9, se valoran de acuerdo con la NIIF correspondiente. Si la contraprestación contingente clasifica como patrimonio no se revaloriza y cualquier liquidación posterior se registra dentro del patrimonio neto.

La plusvalía es el exceso de la suma de la contraprestación transferida registrada sobre el valor neto de los activos adquiridos y los pasivos asumidos. Si el valor razonable de los activos netos adquiridos excede al valor de la contraprestación transferida, el Grupo realiza una nueva evaluación para asegurarse de que se han identificado correctamente todos los activos adquiridos y todas las obligaciones asumidas y revisa los procedimientos aplicados para realizar la valoración de los importes reconocidos en la fecha de adquisición. Si esta nueva evaluación resulta en un exceso del valor razonable de los activos netos adquiridos sobre el importe agregado de la consideración transferida, la diferencia se reconoce como ganancia en el estado de resultados.

Después del reconocimiento inicial, la plusvalía se registra al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada. A efectos de la prueba de deterioro, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios es asignada, desde la fecha de adquisición, a cada unidad generadora de efectivo del Grupo que se espera que se beneficie de la combinación, independientemente de si existen otros activos o pasivos de la adquirida asignados a esas unidades. Una vez que la combinación de negocios se complete (finaliza el proceso de medición) la plusvalía no se amortiza y el Grupo debe revisar periódicamente su valor en libros para registrar cualquier pérdida por deterioro.

Cuando la plusvalía forma parte de una unidad generadora de efectivo y una parte de las operaciones de dicha unidad se dan de baja, la plusvalía asociada a dichas operaciones enajenadas se incluye en el valor en libros de la operación al determinar la ganancia o pérdida obtenida en la enajenación de la operación. La plusvalía dada de baja en estas circunstancias se valora sobre la base de los valores relativos de la operación enajenada y la parte de la unidad generadora de efectivo que se retiene.

2.30 Operaciones con partes relacionadas

Las operaciones entre la sociedad Matriz y sus subsidiarias dependientes, que son partes relacionadas, forman parte de las transacciones habituales del Grupo en cuanto a su objeto y condiciones, y son eliminadas en el proceso de consolidación.

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

2.31 Pasivos y activos contingentes

Un pasivo contingente es una obligación posible, surgida a raíz de hechos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la entidad, o bien una obligación presente, surgida a raíz de hechos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque:

- No es probable que la entidad tenga que satisfacerla, desprendiéndose de recursos que impliquen beneficios económicos, o bien
- El monto de la obligación no puede ser medido con la suficiente fiabilidad.

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de hechos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la sociedad. No se reconocerán en los estados financieros, pero sí deberán ser expuestos en notas a dichos estados.

NOTA - 3 GESTION DEL RIESGO

3.1 Factores de riesgo financiero

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

Los resultados del Grupo, están directamente relacionados con los resultados que obtengan sus sociedades subsidiarias y asociadas. Como la inversión en instrumentos de mercado de capitales es significativa, ya sea en instrumentos en pesos chilenos o en dólares, tanto de renta fija como variable, y en acciones de sociedades anónimas, los resultados del Grupo se verán afectados por la variación de precio de estos instrumentos, producto principalmente de variaciones de tasa de interés, del tipo de cambio y del comportamiento del mercado de capitales.

3.1.1 Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio viene dado principalmente por fluctuaciones de monedas que provienen de dos fuentes. La primera fuente de exposición proviene de flujos correspondientes a ingresos, costos y desembolsos de inversión que están denominados en monedas distintas a la moneda funcional (dólar estadounidense). La segunda fuente de riesgo corresponde al descalce contable que existe entre los activos y pasivos del estado de situación financiera denominados en monedas distintas a la moneda funcional.

La exposición a flujos en monedas distintas al dólar se encuentra acotada por tener prácticamente la totalidad de las ventas del Grupo denominada directamente o con indexación al dólar. Del mismo modo, los principales costos corresponden a compras de petróleo diésel, gas natural y carbón, los que incorporan fórmulas de fijación de precios basados en precios internacionales denominados en dólares. Respecto de los desembolsos en proyectos de inversión, el Grupo incorpora indexadores en sus contratos con proveedores y en ocasiones recurre al uso de derivados para fijar los egresos en monedas distintas al dólar.

La exposición al descalce de cuentas de Balance se encuentra mitigada mediante la aplicación de una Política de descalce máximo entre activos y pasivos para aquellas partidas estructurales denominadas en monedas distintas al dólar. Para efectos de lo anterior, el Grupo mantiene una proporción relevante de sus excedentes de caja en dólares y adicionalmente recurre al uso de derivados, siendo los más utilizados swaps de moneda y forwards.

El negocio portuario se encuentran afecto a las variaciones de tipo de cambio contable desde dos perspectivas: la primera se conoce como diferencias de cambio y se refiere al descalce contable que existe entre los activos y pasivos del estado de situación financiera distintos a su moneda funcional (dólar estadounidense). La segunda perspectiva se refiere a las variaciones del tipo de cambio que afectan a los ingresos y costos de Puertos y Logística S.A. y sus subsidiarias. Por el lado de los activos y pasivos, el impacto de variaciones del tipo de cambio está acotado principalmente a los activos y pasivos corrientes, ya que ellos están constituidos mayoritariamente por valores indexados en moneda nacional. Para hacer frente a este riesgo, al 30 de junio de 2018, Puertos y Logística S.A. y sus subsidiarias mantienen inversiones en instrumentos financieros nominados en dólares por MUS$33.233 (su criterio de valorización se encuentra detallado en Nota N°2.9). Por su parte, las ventas del negocio portuario, están indexadas aproximadamente en un 92,7% en dólares y en un 7,3% en moneda nacional, en tanto que los costos de explotación están indexados aproximadamente en un 86,4% en moneda local y en un 13,6% en dólares. En el caso particular de Puerto Central S.A., tomando en consideración que la estructura de sus ingresos se encuentra altamente indexada al dólar, se han contraído pasivos denominados en esta moneda.

3.1.2 Riesgo de tasa de interés

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

La deuda financiera del Grupo en el segmento del negocio eléctrico, incorporando el efecto de los derivados de tasa de interés contratados, presenta el siguiente perfil:

Tasa de interés	30-jun-2018	30-jun-2017	31-dic-2017
Fija	100%	97%	100%
Variable	0%	3%	0%
Total	100%	100%	100%

Al 30 de junio de 2018, la deuda financiera de la sociedad controlada Colbún S.A. se encuentra denominada en un 100% a tasa fija.

En el negocio portuario, tienen riesgo de tasa de interés variable, y las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos referenciados a tasa de interés fija que son contabilizados a valor razonable.

Al 30 de junio de 2018, el 100% de colocaciones financieras se encuentran invertidas en instrumentos de renta fija de corto plazo, de las cuales un 64% corresponden a Depósitos a Plazo con tasa de interés fija, lo que tiene el efecto de eliminar casi por completo el riesgo de las variaciones en las tasas de interés de mercado.

La subsidiaria Puerto Central S.A., mantiene una línea de crédito en dólares. Al 30 de junio de 2018 mantiene una deuda con cargo a esta línea por US$273,67 millones, los que se encuentran remunerados a tasa de interés flotante, exponiendo a Puertos y Logística a las variaciones en la tasa de interés de mercado. Dicha exposición se encuentra parcialmente mitigada mediante swaps de tasa de interés, que permiten fijar la tasa de interés de crédito y así reducir su exposición a dichas variaciones.

La deuda financiera de Puertos y Logística S.A. y sus sociedades subsidiarias, incorporando el efecto de los derivados de tasa de interés contratados, presenta el siguiente perfil:

Tasa de interés	30-jun-2018	30-jun-2017
Fija	50%	50%
Variable	50%	50%

Como consecuencia de la porción de la deuda financiera mantenida por la sociedad subsidiaria Puerto Central S.A. sin derivado asociado, la Sociedad se encuentra expuesta a las variaciones de la tasa Libor. Se estima que un aumento o disminución de 10 puntos base en dicha tasa, significaría un mayor o menor desembolso para la sociedad de US$59,2 mil cada año de vigencia del crédito.

3.1.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo derivado de la posibilidad de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando una pérdida económica o financiera para el Grupo. El riesgo de crédito surge en la potencial insolvencia de algunos clientes, así como en la ejecución de operaciones financieras.

Dada las condiciones de venta de los servicios portuarios prestados por el Grupo, y el mix de clientes, el Grupo tiene una exposición al riesgo de no pago que es acotada. Reflejo de ello, es el bajo porcentaje de cuentas incobrables, las que representaron menos del 0,54% del total de ventas anualizadas a junio de 2018.

Las ventas están concentradas en grandes clientes de operación global compuestos por compañías navieras, exportadores forestales e importadores. Las ventas a clientes menores representan menos del 10% y se realizan a través de agentes de aduana, los que están domiciliados en el país y además en la mayoría de las ocasiones se exige el pago adelantado a sus representados.

En cuanto al riesgo de crédito en operaciones financieras, Puertos y Logística S.A. privilegia las inversiones en instrumentos con clasificaciones de riesgos que minimicen el no pago e insolvencia. Para ello mensualmente monitorea la cartera para asegurarse respecto a su diversificación y calidad de los instrumentos y contrapartes que la componen. La máxima exposición al riesgo de los activos financieros es su valor libro.

El negocio eléctrico se ve expuesto a este riesgo derivado de la posibilidad de que una contraparte falle en el cumplimiento de sus obligaciones contractuales y produzca una pérdida económica o financiera. Históricamente todas las contrapartes con las que Colbún S.A. ha mantenido compromisos de entrega de energía han hecho frente a los pagos correspondientes de manera correcta.

Con respecto a las colocaciones en Tesorería y derivados que se realizan, Colbún S.A. efectúa las transacciones con entidades de elevados ratings crediticios. Adicionalmente se han establecido límites de participación por contraparte, los que son aprobados por el Directorio y revisados periódicamente.

Al 30 de junio de 2018 las inversiones de excedentes de caja se encuentran invertidas en fondos mutuos (de filiales bancarias) y en depósitos a plazo en bancos locales e internacionales. Los primeros corresponden a fondos mutuos de corto plazo, con duración menor a 90 días, conocidos como “money market”.

Al cierre de los periodos que se indican, la clasificación de riesgo es la siguiente:

a) En la sociedad Matriz y subsidiarias cerradas:

	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Efectivo y equivalentes al efectivo		
Nivel 1 +	26.181	48.981
Sin Clasificación	42	49
Total	**26.223**	**49.030**
Otros Activos Financieros Corrientes		
AAA	82.991	2.674
AA+	-	3.082
AA-	319	414
Sin Clasificación	110	110
Total	**83.420**	**6.280**
Otros activos financieros no corrientes		
Nivel 1	1.171.990	1.200.432
Nivel 3	95.254	102.543
Sin Clasificación	101	101
Total	**1.267.345**	**1.303.076**

b) En la sociedad subsidiaria Puertos y Logística S.A.:

Inversion sin considerar inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones)*

	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Efectivo y equivalentes al efectivo		
AAA	35.435	35.858
AA+	9.086	732
AA	909	-
Total	**45.430**	**36.590**
Otros activos financieros		
AAA	124	127
Total (*)	**124**	**127**

* Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) totalizan MUS$11, y al 31 de diciembre de 2017 totalizan MUS$11. No cuentan con clasificación de riesgo.
El equivalente al efectivo no incluye caja ni saldos en bancos, solo los depósitos a plazo y fondos mutuos clasificados en dicho rubro.

c) En la sociedad controlada Colbún S.A.:

	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Clientes con clasificación de riesgo local		
AAA	57.098	56.277
AA+	24.151	27.462
AA	9.491	15.269
AA-	28.902	39.802
A+	-	232
A	2.391	556
Total	**122.033**	**139.598**
Clientes sin clasificación de riesgo local	63.284	60.659
Total	**63.284**	**60.659**
Caja en bancos y depósitos bancarios a corto plazo Mercado Local		
AAA	55.036	507.492
AA	29.328	75.602
AA-	-	11.049
A+ o inferior	423.910	21.942
Total	**508.274**	**616.085**
Caja en bancos y depósitos bancarios a corto plazo Mercado Internacional (*)		
BBB- o superior	61.780	36.329
	61.780	**36.329**
Activos financieros derivados Contraparte Mercado Internacional (*)		
A o Superior	24.421	21.779
Total	**24.421**	**21.779**

(*)Clasificación de riesgo internacional

3.1.4 Riesgo de liquidez

En el Grupo, este riesgo viene dado por las distintas necesidades de fondos para hacer frente a los compromisos de inversiones y gastos del negocio, vencimientos de deuda, entre otros. Los fondos necesarios para hacer frente a éstas salidas de flujo de efectivo se obtienen de los propios recursos generados por la actividad ordinaria del Grupo y por la contratación de líneas de crédito que aseguren fondos suficientes para soportar las necesidades previstas por un periodo.

Al 30 de junio de 2018 Colbún S.A. cuenta con excedentes de caja por aproximadamente US$696 millones, invertidos en depósitos a plazo con duración promedio de 64 días (se incluyen depósitos a plazo con duración superior a 90 días, estos últimos son registrados como "Otros Activos Financieros Corrientes" en los Estados Financieros Consolidados) y en fondos mutuos de corto plazo con duración menor a 90 días. Asimismo, tiene disponibles como fuentes de liquidez adicional al día de hoy: (i) dos líneas de bonos inscritas en el mercado local por un monto conjunto de UF 7 millones, (ii) una línea de efectos de comercio inscrita en el mercado local por UF 2,5 millones y (iii) líneas bancarias no comprometidas por aproximadamente US$150 millones.

En los próximos doce meses, Colbún deberá desembolsar aproximadamente US$110 millones por concepto de intereses y amortizaciones de deuda financiera. Éste remanente de intereses y amortizaciones menores se espera cubrir con la generación propia de flujos de caja.

Al 30 de junio de 2018 Colbún cuenta con clasificaciones de riesgo nacional AA- por Fitch Ratings y AA- Standard & Poor´s (S&P), ambas con perspectivas estables. A nivel internacional la clasificación es Baa2 por Moddy´s, BBB por S&P y BBB por Fitch Ratings, todas con perspectivas estables.

Por su parte la subsidiaria Fenix, cuenta con clasificaciónes de riesgo internacional Baa3 por Moody's, BBB- por Standard & Poors (S&P) y BBB- por Fitch Rating, todas con perspectivas estables.

Por lo anteriormente expuesto, se considera que el riesgo de liquidez de Colbún S.A. actualmente es acotado.

Al 30 de junio de 2018 Puertos y Logística S.A. y sus sociedades subsidiarias cuentan con excedentes de caja por MUS$50.295, los que se encuentran invertidos en depósitos a plazos con duración promedio de 86 días y en fondos mutuos de corto plazo con duración menor a 30 días. Asimismo la subsidiaria Puerto Central S.A, mantiene una línea de crédito en dólares, la que al 30 de junio de 2018 cuenta con un cupo disponible para giro de MUS$20.027.

Al comparar los periodos al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el nivel de liquidez en Puertos y Logística S.A. ha aumentado levemente, lo que se observa en los siguientes indicadores.

Indices de liquidez	30-jun-18	31-dic-17
Liquidez corriente (veces)	2,39	2,08
Razón ácida (veces)	2,32	2,00

3.1.5 Riesgo de precio de inversiones clasificadas como otros activos financieros:

El Grupo está expuesto al riesgo de fluctuaciones en los precios de sus inversiones mantenidas y clasificadas en su estado de situación financiera dentro de otros activos financieros corriente y no corriente a valor razonable con efecto en patrimonio.

Las inversiones patrimoniales del Grupo se negocian públicamente y se incluyen en los índices del IPSA e IGPA en la Bolsa de Comercio de Santiago.

Si el precio de las acciones de la cartera de inversiones de la Sociedad Matriz aumenta o disminuye aproximadamente un 5%, generaría un abono o cargo a patrimonio de aproximadamente US$63 millones, respectivamente.

3.2 Estimación del valor razonable

Los activos y los pasivos financieros del Grupo se encuentran registrados contablemente a valores determinados en función de los contratos que les dan origen o en función de técnicas de valorización de uso común en el mercado. El importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar y a pagar se asume que se aproximan a sus valores razonables, debido a la naturaleza a corto plazo de las cuentas comerciales a cobrar. El valor razonable de los pasivos financieros para efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de caja a la tasa de interés corriente del mercado que está disponible para instrumentos financieros similares.

3.3 Factores de riesgo de mercado

Son los riesgos de carácter estratégico originados en factores externos e internos del Grupo, tales como el ciclo económico, hidrología, nivel de competencia, patrones de demanda, estructura de la industria, cambios en la regulación y niveles de precios de los combustibles. También dentro de ésta categoría están los riesgos provenientes de la gestión de proyectos, fallas en equipos y mantención.

La industria de transferencia de carga portuaria tiene una alta dependencia del ciclo económico tanto nacional como internacional, el que tiene un efecto directo sobre las importaciones y exportaciones, y consecuentemente sobre el volumen de carga movilizada a través de los puertos nacionales.

Puertos y Logística S.A. y sus sociedades subsidiarias no tienen control sobre los factores que afectan el ciclo económico, y tienen un bajo margen para hacer ajustes internos frente a variaciones de éste, lo que se explica tanto por la naturaleza de largo plazo de la infraestructura portuaria como, en el caso particular de su subsidiaria Puerto Central S.A., por las exigencias de su contrato de concesión.

Puertos y Logística S.A. y sus sociedades subsidiarias operan en zonas con amplia oferta portuaria y un número reducido de clientes. Esto implica que en el último tiempo se genere una constante presión en las tarifas, las que se encuentran a niveles bajos en relación a estándares internacionales.

En el mercado del negocio eléctrico, se encuentran los siguientes riesgos de mercado:

a) Riesgo hidrológico

En condiciones hidrológicas secas, Colbun debe operar sus plantas térmicas de ciclo combinado con compras de gas natural o con diésel, o por defecto operar sus plantas térmicas de respaldo o bien recurrir al mercado spot. Esta situación podría encarecer sus costos, aumentando la variabilidad de sus resultados en función de las condiciones hidrológicas.

La exposición al riesgo hidrológico se encuentra razonablemente mitigada mediante una política comercial que tiene por objeto mantener un equilibrio entre la generación competitiva (hidráulica en un año medio a seco, y generación térmica a carbón y a gas natural costo eficiente, y otras energías renovables costos eficientes y debidamente complementadas por otras fuentes de generación dada su intermitencia y volatilidad) y los compromisos comerciales. En condiciones de extremas y repetidas sequias, una eventual falta de agua para refrigeración afectaría la capacidad generadora de los ciclos combinados. Con el objetivo de minimizar el uso del agua y asegurar la disponibilidad operacional durante periodos de escasez hídrica, Colbún ha construido una Planta de Osmosis Inversa que permite reducir hasta en un 50% el agua utilizada en el proceso de enfriamiento de los ciclos combinados del Complejo Nehuenco. La planta terminó su construcción en mayo de 2017 y entró en operación durante el tercer trimestre del 2017.

En Perú, la sociedad Colbún S.A. cuenta con una central de ciclo combinado y una política comercial orientada a comprometer a través de contratos de mediano y largo plazo, dicha energía de base. La exposición a hidrologías secas es acotada ya que sólo impactaría en caso de eventuales fallas operacionales que obliguen a recurrir al mercado spot. Adicionalmente el mercado eléctrico peruano presenta una oferta térmica eficiente y disponibilidad de gas natural local suficiente para respaldarla.

b) Riesgo de precios de los combustibles

En Chile, en situaciones de bajos afluentes a las plantas hidráulicas, se debe hacer uso principalmente de sus plantas térmicas o efectuar compras de energía en el mercado spot a costo marginal. Lo anterior genera un riesgo por las variaciones que puedan presentar los precios internacionales de los combustibles. Parte de este riesgo se mitiga con contratos cuyos precios de venta también se indexan con las variaciones de los precios de los combustibles. Adicionalmente, se llevan adelante programas de cobertura con diversos instrumentos derivados, tales como opciones call y opciones put, entre otras, para cubrir la porción remanente de esta exposición en caso de existir. En caso contrario, ante una hidrología abundante, podría encontrarse en una posición excedentaria en el mercado spot cuyo precio estaría en parte determinado por el precio de los combustibles.

En Perú, el costo del gas natural tiene una menor dependencia de los precios internacionales, dada una importante oferta doméstica de este hidrocarburo, lo que permite acotar la exposición a este riesgo.

Al igual que en Chile, la proporción que queda expuesta a variaciones de precios internacionales es mitigada mediante fórmulas de indexación en contratos de venta de energía.

Por lo anteriormente expuesto, la exposición al riesgo de variaciones de precios de los combustibles se encuentra en parte mitigado.

c) Riesgo de suministro de combustibles

Respecto del suministro de combustibles líquidos en Chile, Colbún S.A. mantiene acuerdos con proveedores y capacidad de almacenamiento propio que le permiten contar con una adecuada confiabilidad en la disponibilidad de este tipo de combustible.

Respecto al suministro de gas natural, en Chile Colbún S.A. mantiene contratos de mediano plazo con ERSA y Metrogas y para el largo plazo destaca el nuevo contrato con ERSA por opciones de suministros de gas natural licuado y capacidad reservada de regasificación, vigente desde el año 2018 al 2030 que permitirá a Colbún S.A. disponer de gas natural para el Complejo Nehuenco. Por su parte, en Perú, Fénix cuenta con contratos de largo plazo con el consorcio ECL88 (Pluspetrol, Pluspetrol Camisea, Hunt, SK, Sonatrach, Tecpetrol y Repsol) y acuerdos de transporte de gas con TGP.

En cuanto a las compras de carbón para la central térmica Santa María unidad I, se realizan licitaciones (la última en abril de 2018), invitando a importantes suministradores internacionales, adjudicando el suministro a empresas competitivas y con respaldo. Lo anterior siguiendo una política de compra temprana y una política de gestión de inventario de modo de mitigar sustancialmente el riesgo de no contar con este combustible.

d) Riesgos de fallas en equipos y mantención

La disponibilidad y confiabilidad de las unidades de generación y de las instalaciones de transmisión son fundamentales para el negocio. Es por esto que Colbún S.A. tiene como política realizar mantenimientos programados, preventivos y predictivos a sus equipos, acorde a las recomendaciones de sus proveedores, y mantiene una política de cobertura de este tipo de riesgos a través de seguros para sus bienes físicos, incluyendo cobertura por daño físico y perjuicio por paralización.

e) Riesgos de construcción de proyectos

El desarrollo de nuevos proyectos puede verse afectado por factores tales como: retrasos en la obtención de permisos, modificaciones al marco regulatorio, judicialización, aumento en el precio de los equipos o de la mano de obra, oposición de grupos de interés locales e internacionales, condiciones geográficas imprevistas, desastres naturales, accidentes u otros imprevistos.

La exposición de Colbún S.A. a este tipo de riesgos se gestiona a través de una política comercial que considera los efectos de los eventuales atrasos de los proyectos. Además, se incorporan niveles de holgura en las estimaciones de plazo y costo de construcción. Adicionalmente, la exposición a este riesgo se encuentra parcialmente cubierta con la contratación de pólizas del tipo "Todo Riesgo de Construcción" que cubren tanto daño físico como pérdida de beneficio por efecto de atraso en la puesta en servicio producto de un siniestro, ambos con deducibles estándares para este tipo de seguros.

Las compañías del sector enfrentan un mercado eléctrico muy desafiante, con mucha activación de parte de diversos grupos de interés, principalmente de comunidades vecinas y ONGs, las cuales legítimamente están demandando más participación y protagonismo. Como parte de esta complejidad, los plazos de tramitación ambiental se han hecho más inciertos, los que en ocasiones son además seguidos por extensos procesos de judicialización. Lo anterior ha resultado en una menor construcción de proyectos de tamaños relevantes.

Colbún S.A. tiene cómo política integrar con excelencia las dimensiones sociales y ambientales al desarrollo de sus proyectos. Por su parte Colbún S.A. ha desarrollado un modelo de vinculación social que le permita trabajar junto a las comunidades vecinas y la sociedad en general, iniciando un proceso transparente de participación ciudadana y de generación de confianza en las etapas tempranas de los proyectos y durante todo el ciclo de vida de los mismos.

La exposición de Puertos y Logística S.A. a este tipo de riesgo la gestiona mediante la fijación de montos y la incorporación de holguras en los plazos y costos de los contratos de construcción, la contratación de pólizas de Todo Riesgo de Construcción y la incorporación de buenas prácticas en materias de seguridad laboral.

f) Riesgos regulatorios

La estabilidad regulatoria es fundamental para el sector de generación, donde los proyectos de inversión tienen largos plazos de desarrollo, ejecución y retorno de la inversión. Colbún estima que los cambios regulatorios deben hacerse considerando las complejidades del sistema eléctrico y manteniendo los incentivos adecuados para la inversión. Es importante disponer de una regulación que entregue reglas claras y transparentes que consoliden la confianza de los agentes del sector.

En Chile, los anuncios en temas de energía que ha dado el nuevo gobierno contempla diversos cambios regulatorios, los que dependiendo de la forma en que se implementen podrían representar una oportunidad o riesgo para Colbún S.A. Son de especial relevancia los cambios que actualmente se están discutiendo en el Congreso acerca de (i) la reforma al Código de Aguas, (ii) la Ley relativa al fortalecimiento de la regionalización del país, (iii) el proyecto de ley que crea el Ministerio de Pueblos Indígenas, (iv) el proyecto de Ley que crea el Consejo Nacional y los Consejos de Pueblos Indígenas y (v) la Ley de Biodiversidad y Áreas Protegidas y (vi) la Ley Miscelanea anunciada por el gobierno que busca perfeccionar aspectos (no definidos hasta ahora) de la pasada Ley de transmision. Así también, son importantes las iniciativas en el sector como (i) definición de los reglamentos necesarios para la correcta aplicación de la nueva Ley de Transmisión Eléctrica ya promulgada, especialmente los reglamentos de servicios complementarios y de Coordinación y Operación del Sistema los cuales que se encuentran en Contraloría y el reglamento de los sistemas de transmisión y planificación de la transmisión que se encuentra en fase de mesas de trabajo, (ii) Aplicación de la ruta energética 2018-2022 en línea con la Política Energética a largo plazo para el país (2050) impulsada por el gobierno anterior, (iii) y el primer Plan de expansión anual de transmisión para el año 2017 y (iv) Mesas de descarbonización de la matriz energética de Chile, entre otras.

En Perú el Ministerio de Energías y Minas (Minem) en el mes de diciembre de 2017 aprobó nuevas disposiciones normativas para la declaración del precio del gas (se declarará el precio del gas una vez al año y tiene ahora un precio mínimo de declaración) y solicitó reportar inflexibilidades operativas de las unidades generadoras. Si bien el Minem, durante el primer semestre, ha establecido una mesa de trabajo que debe concluir con un proyecto de ley que corrija las distorsiones del sector eléctrico, tales como la declaración del precio del gas, sobrecontratación de distribuidoras y la migración de Clientes Regulados Libres, aún no existe un acuerdo entre los agentes del sector que permita la elaboración de un proyecto de Ley.

De la calidad de estas nuevas regulaciones y de las señales que por ello entregue la autoridad, dependerá -en buena medida- el necesario y equilibrado desarrollo del mercado eléctrico en los próximos años, tanto en Chile como en Perú.

g) Riesgo de variación de demanda / oferta y de precio de venta de la energía eléctrica

La proyección de demanda de consumo eléctrico futuro es una información muy relevante para la determinación del precio de mercado.

En Chile, un bajo crecimiento de la demanda, una baja en el precio de los combustibles y un aumento en el ingreso de proyectos de energías renovables variables solar y eólica determinaron durante los últimos años una baja en el precio de corto plazo de la energía (costo marginal).

Respecto de los valores de largo plazo, las licitaciones de suministro de clientes regulados concluidas en agosto de 2016 y octubre de 2017 se tradujeron en una baja importante en los precios presentados y adjudicados, reflejando la mayor dinámica competitiva que existe en este mercado y el impacto que está teniendo la irrupción de nuevas tecnologías -solar y eólica fundamentalmente- con una significativa reducción de costos producto de su masificación. Aunque se puede esperar que los factores que gatillan esta dinámica competitiva y tendencia en los precios se mantengan a futuro, es difícil determinar su alcance preciso en los valores de largo plazo de la energía.

Adicionalmente, y dada la diferencia de precios de la energía entre clientes libres y regulados, pudiese ocurrir que ciertos clientes regulados podrían acogerse a régimen cliente libre. Lo anterior se puede producir dada la opción, contenida en la legislación eléctrica que permite que los clientes con potencia conectada entre 500 KW y 5.000 KW pueden ser categorizados como clientes regulados o libres. La sociedad Colbún S.A. tiene uno de los parques de generación más eficientes del sistema chileno, por lo que tiene la capacidad de ofrecer condiciones competitivas.

En Perú, también se presenta un escenario de desbalance temporal entre oferta y demanda, generado principalmente por el aumento de oferta eficiente (centrales hidroeléctricas y a gas natural).

El crecimiento que se ha observado en el mercado chileno (y potencialmente en el peruano) de fuentes de generación renovables de fuentes variables como la generación solar y eólica, puede generar costos de integración y por lo tanto afectar las condiciones de operación del resto del sistema eléctrico, sobre todo en ausencia de un mercado de servicios complementarios que remunere adecuadamente los servicios necesarios para gestionar la variabilidad de las fuentes de generación indicadas.

3.4 Otros riesgos operacionales

Los riesgos operacionales de Puertos y Logística S.A. son administrados por sus unidades de negocio, en concordancia con estándares y procedimientos definidos a nivel corporativo.

La totalidad de los activos de infraestructura de la empresa (construcciones, instalaciones, maquinarias, etc.) se encuentran adecuadamente cubiertos de los riesgos operativos y otros de la naturaleza mediante pólizas de seguros con límites y deducibles estándares para la industria.

3.5 Gestión del riesgo del capital

El objetivo, en relación con la gestión del capital, es el de resguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento, procurando el mejor rendimiento para los accionistas. El Grupo maneja la estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no ponga en riesgo la capacidad de pagar sus obligaciones. La estrategia general del Grupo no ha sido alterada en comparación al año anterior.

La estructura de capital del Grupo está conformada por la deuda (pasivos corrientes y no corrientes) y patrimonio (compuesto por capital emitido, reservas y ganancias acumuladas). La estructura de capital del grupo es revisada considerando el costo de capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Para la sociedad subsidiaria Puertos y Logística S.A., el coeficiente de endeudamiento para los periodos que se informan son los siguientes:

Indices de endeudamiento	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Pasivos corrientes	39.512	44.564
Pasivos no corrientes	326.335	331.681
Total deuda	**365.847**	**376.245**
Patrimonio	**308.889**	**306.880**
Coeficiente de endeudamiento	**1,18**	**1,23**

La estrategia de gestión de riesgo en Colbún S.A., está orientada a resguardar los principios de estabilidad y sustentabilidad, identificando y gestionando las fuentes de incertidumbre que la afectan o puedan afectar.

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

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

La función de gestión de riesgo es responsabilidad de la Gerencia General de Colbún S.A. así como de cada división y gerencia, y cuenta con el apoyo de la Gerencia Control de Gestión y Riesgos y la supervisión, seguimiento y coordinación del Comité de Riesgos y Sostenibilidad.

3.6 Medición del Riesgo

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

La sociedad controlada Colbún S.A., con respecto a los riesgos del negocio, específicamente con aquellos relacionados a las variaciones en los precios de los commodities, ha implementado medidas mitigatorias consistentes en indexadores en contratos de venta de energía y coberturas con instrumentos derivados para cubrir una posible exposición remanente. Es por esta razón que no presenta análisis de sensibilidad.

Para la mitigación de los riesgos de fallas en equipos o en la construcción de proyectos, cuenta con seguros con cobertura para daño de sus bienes físicos, perjuicios por paralización y pérdida de beneficio por atraso en la puesta en servicio de un proyecto. Se considera que este riesgo está razonablemente acotado.

Con respecto a los riesgos financieros, para efectos de medir su exposición, elabora análisis de sensibilidad y valor en riesgo con el objetivo de monitorear las posibles pérdidas asumidas por Colbún S.A. en caso que la exposición exista.

El riesgo de tipo de cambio se considera acotado por cuanto los principales flujos (ingresos, costos y desembolsos de proyectos) se encuentra denominada directamente o con indexación al dólar.

La exposición al descalce de cuentas contables se encuentra mitigada mediante la aplicación de una política de descalce máximo entre activos y pasivos para aquellas partidas estructurales de Balance denominadas en monedas distintas al dólar. En base a lo anterior, al 30 de junio de 2018 la exposición frente al impacto de diferencias de cambio sobre partidas estructurales se traduce en un potencial efecto de aproximadamente US$4,3 millones, en términos trimestrales, en base a un análisis de sensibilidad al 95% de confianza.

No existe riesgo de variación de tasas de interés, ya que el 100% de la deuda financiera se encuentra contratada a tasa fija.

El riesgo de crédito se encuentra acotado por cuanto Colbún S.A. opera únicamente con contrapartes bancarias locales e internacionales de alto nivel crediticio y ha establecido políticas de exposición máxima por contraparte que limitan la concentración específica con estas instituciones. En el caso de los bancos, las instituciones locales tienen clasificación de riesgo local igual o superior a BBB+ y las entidades extranjeras tienen clasificación de riesgo internacional grado de inversión. Al cierre del período, la institución financiera que concentra la mayor participación de excedentes de caja alcanza un 14%. Respecto de los derivados existentes, las contrapartes internacionales tienen riesgo equivalente a BBB+ o superior y las contrapartes nacionales tienen clasificación local BBB+ o superior. Cabe destacar que en derivados ninguna contraparte concentra más del 21% en términos de nocional.

El riesgo de liquidez se considera bajo en virtud de la relevante posición de caja, la cuantía de obligaciones financieras en los próximos doce meses y el acceso a fuentes de financiamiento adicionales.

NOTA - 4 ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las IFRS, exige que se realicen estimaciones y juicios que afectan los montos de activos y pasivos, la exposición de los activos y pasivos contingentes en las fechas de los estados financieros consolidados intermedios y los montos de ingresos y gastos durante cada periodo. Por ello los resultados reales que se observen en fechas posteriores pueden diferir de estas estimaciones. A modo de ejemplo pueden citarse: test de deterioro de activos y valor razonable de contratos de derivados u otros instrumentos financieros.

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

Las Propiedades, plantas y equipos y los activos intangibles distintos de la plusvalía con vida útil definida, son depreciados y amortizados respectivamente en forma lineal sobre sus vidas útiles estimadas. Las vidas útiles han sido estimadas y determinadas, considerando aspectos técnicos, naturaleza del bien y estado de los mismos.

b. Deterioro de activos no financieros (tangibles e intangibles distintos de la plusvalía, excluyendo el menor valor).

La sociedad controlada Colbún S.A., a la fecha de cierre de cada año, o en aquella fecha en que se considere necesario, analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe del saneamiento necesario. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo (“UGE”) a la que el activo pertenece. A estos efectos se ha determinado que todos los activos localizados en Chile conforman una sola UGE, mientras que los activos localizados en Perú conforman otra UGE.

En el caso de las UGE a las que se han asignado activos intangibles con una vida útil indefinida, el análisis de su recuperabilidad se realiza de forma sistemática al cierre de cada ejercicio o bajo circunstancias consideradas necesarias para realizar tal análisis, excepto cuando se considera que los cálculos más recientes, efectuados en el periodo anterior, del importe recuperable de una UGE podrían ser utilizados para la comprobación del deterioro del valor de esa unidad en el periodo corriente, puesto que se cumplen los siguientes criterios:

a) Los activos y pasivos que componen esa unidad no han cambiado significativamente desde el cálculo del importe recuperable más reciente.

b) El cálculo del importe recuperable más reciente, dio lugar a una cantidad que excedía del importe en libros de la unidad por un margen significativo, y

c) Basándose en un análisis de los hechos que han ocurrido y de las circunstancias que han cambiado desde que se efectuó el cálculo más reciente del importe recuperable, la probabilidad de que la determinación del importe recuperable corriente sea inferior al importe en libros corriente de la unidad, sea remota.

El monto recuperable es el mayor entre el valor justo menos los costos necesarios para su venta y el valor en uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados generados por el activo o una UGE. Para el cálculo del valor recuperable del activo tangible e intangible, el valor de uso es el criterio utilizado por Colbún S.A.

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

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

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión de pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo en el rubro "Otras Ganancias (pérdidas) del Estado de Resultados Integrales.

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

Al 30 de junio de 2018, Colbún considera que no existen indicios significativos de deterioro del valor contable de aquellos activos tangibles e intangibles que pertenecen a las UGE definidas por la sociedad.

La sociedad subsidiaria Puertos y Logística S.A. al cierre de cada período 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 prueba de deterioro en la que se estima el valor en uso de dicho activo para determinar, en su caso, el importe del saneamiento necesario.

Las pruebas de deterioro se realizan a nivel de Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) de acuerdo a lo establecido por la normativa contable. Puertos y Logística considera cada una de sus operaciones como una UGE.

Para estimar el valor en uso, Puertos y Logística S.A. prepara las previsiones de flujos de caja futuros a partir de los presupuestos más recientes disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la Administración sobre los ingresos y costos de las UGEs utilizando las previsiones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Estas previsiones cubren los siguientes cinco años, estimándose los flujos para los años posteriores hasta el fin de la vida útil de los activos, o hasta el final de las concesiones, sin considerar crecimiento en estos.

Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa que recoge el costo de capital del negocio.

Si como resultado de esta evaluación, el valor en uso resulta ser inferior al valor neto contable, se registra una pérdida por deterioro como ítem operacional en el estado de resultados.

Al 30 de junio de 2018 la sociedad subsidiaria Puertos y Logística S.A., considera que no existen indicios significativos de deterioro del valor contable de aquellos activos tangibles e intangibles que pertenecen a las UGEs definidas.

El Grupo, a la fecha de cierre de cada año, o en aquella fecha en que se considere necesario, analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe del saneamiento necesario.

El cálculo más reciente, efectuado en el ejercicio corriente del importe recuperable de los activos cumple los siguientes criterios:

a) Los activos no corrientes no han cambiado significativamente desde el cálculo del importe recuperable más reciente.

b) El cálculo del importe recuperable más reciente, dio lugar a una cantidad que excedía del importe en libros de los activos por un margen significativo; y

c) Basándose en un análisis de los hechos que han ocurrido y de las circunstancias que han cambiado desde que se efectuó el cálculo más reciente del importe recuperable, la probabilidad de que la determinación del importe recuperable corriente sea inferior al importe en libros corriente, es remota.

El monto recuperable es el mayor entre el valor justo menos los costos necesarios para la venta y el valor en uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados generados por los activos. Para el cálculo del valor recuperable del activo tangible e intangible, el valor en uso es el criterio utilizado por el Grupo.

Para estimar el valor de uso, la Matriz y Subsidiarias preparan las provisiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de contratos de arrendamientos e inversiones en cartera. Estos flujos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y costos utilizando la mejor información disponible a la fecha, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa que recoge el costo de capital del negocio en que se desarrolla.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión de pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al Estado de Resultados Integrales.

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

Al 30 de junio de 2018 el Grupo considera que no existen indicios de deterioro del valor contable de aquellos activos tangibles e intangibles.

c. Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

El Grupo ha revisado los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento a la luz de los requisitos de liquidez y mantención de capital y ha confirmado la intención positiva y la capacidad de retener dichos activos hasta el vencimiento.

d. Valor justo de los derivados y otros instrumentos financieros

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

e. Litigios y contingencias

Se evalúan periódicamente las probabilidades de pérdidas por litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas por los asesores legales. Cuando estas estimaciones indican que se obtendrán resultados favorables o que estos son inciertos y los juicios se encuentran en trámite, no se constituyen provisiones. En los casos que la opinión sea desfavorable se constituyen las provisiones, con cargo a resultados, en función de las estimaciones de los montos máximos a pagar. El detalle de estos litigios y contingencias se muestran en la Nota Nº 41 de estos estados financieros consolidados.

f. Jerarquía de Valor Razonable

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2018, el cálculo del valor razonable de la totalidad de los instrumentos financieros sujetos a valoración se ha determinado en base al Nivel 1 y 2 de la jerarquía antes presentada.

g. Hipótesis actuarial

El Grupo debe constituir una provisión por la obligación suscrita con cada uno de sus trabajadores y que se refiere a la provisión por indemnización años de servicios (IAS) de acuerdo a lo considerado en la NIC 19 “Beneficios al Personal”.

Tal indemnización fue calculada tomando en consideración el género, edad y estimaciones de permanencia de todos los trabajadores de manera individual.

La norma establece también la necesidad de generar una hipótesis de aquella probable remuneración que estaría percibiendo el empleado al momento de acogerse a retiro. Para ello se calculó una estadística del incremento promedio en los sueldos base correspondiente a los últimos 8 años de servicios o en aquellos casos en que el ejercicio fuera inferior se tomaría el promedio general.

La tasa de descuento para efectos del cálculo actuarial considerado por la norma corresponde a aquel tipo de interés a utilizar para descontar las prestaciones post-empleo a pagar a los trabajadores en referencia a los rendimientos del mercado, en la fecha del balance, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. Lo anterior es independiente de que las prestaciones estén instrumentadas o no a través de fondos separados.

De acuerdo a la anterior definición se han planteado los bonos expresados en unidades de fomento emitidos por el Banco Central de Chile cuya moneda reajustable a pesos chilenos responde a la moneda en que se han adquirido los pasivos.

El Grupo evalúa al término de cada ejercicio el cambio de tasa, dependiendo del comportamiento en las tasas de mercado.

NOTA - 5 CAMBIOS CONTABLES

La Sociedad ha adoptado la NIIF 9 emitida en julio de 2014, “Instrumentos Financieros”, como se describe en nota N°2.9 y N°2.10, la cual resulta en cambios en las políticas contables, dicha adopción no requirió de ajustes significativos en los estados financieros.

Dicha adopción sólo implicó:

- De acuerdo con las disposiciones transitorias de la NIIF9.7.2.15 las cifras comparativas no se han re-expresado.
- Realizar la clasificación de los activos y pasivos financieros, puesto que la NIIF 9 reemplaza a la NIC 39, en cuanto al reconocimiento, clasificación, valorización y des-reconocimiento de instrumentos financieros; deterioro de activos financieros y contabilidad de cobertura. La NIIF9 también modifica significativamente otras normas relacionadas con instrumentos financieros como la NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones.

También entró en aplicación NIIF 15 “Ingresos de actividades Ordinarios procedentes de contratos con Clientes”. Esta establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos derivados de contratos con clientes; los cuales consisten en:

1) Identificar el contrato con el cliente
2) Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato
3) Determinar el precio de la transacción
4) Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño
5) Reconocer los ingresos

Esta norma no tuvo impacto significativo, y el Grupo ha adoptado esta norma en la fecha de aplicación obligatoria, utilizando el método retrospectivo modificado para el año corriente ajustando los efectos de primera adopción al 1 de enero de 2018. Adicionalmente, se han realizado las modificaciones en la presentación y revelación de los ingresos ordinarios en los estados financieros consolidados, como se presentan en nota N°7, a los estados financieros consolidados.

Los estados financieros consolidados intermedios al 30 de junio de 2018 no presentan otros cambios en las políticas contables respecto de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017.

NOTA - 6 INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA DE SUBSIDIARIAS

A continuación se presenta un resumen de la información financiera totalizada, de las sociedades que han sido consolidadas, para los ejercicios finalizados al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

Subsidiaria	País de Incorporación	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Importe de Activos Totales	Importe de Activos Corrientes	Importe de Activos No Corrientes	Importe de Pasivos Totales	Importe de Pasivos Corrientes	Importe de Pasivos No Corrientes	Importe de Ingresos Ordinarios	Importe de Ganancia (Pérdida) Neta	Resultado Integral
				30 de junio de 2018								
				Balance Clasificado								
				MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Colbún S.A.	Chile	USD	48,22	6.738.422	1.010.603	5.727.819	2.864.799	276.653	2.588.146	807.418	109.172	117.506
Puertos y Lógística S.A.	Chile	USD	64,07	674.736	94.479	580.257	365.847	39.512	326.335	68.229	(2.422)	677
Forestal y Pesquera Copahue S.A.	Chile	USD	93,77	337.406	3.072	334.334	72.196	2.666	69.530	2.779	1.927	(2.628)
Cominco S.A.	Chile	USD	92,88	446.462	2.920	443.542	31.098	444	30.654	6.386	5.747	(4.345)
Forestal Cominco S.A.	Chile	USD	92,88	2.144.537	23.191	2.121.346	28.168	28.168	-	62.218	61.360	58.436
Forestal y Pesquera Callaqui S.A.	Chile	USD	80,60	463.380	4.637	458.743	116.358	1	116.357	4.315	4.124	(4.268)
Inversiones Coillanca Ltda.	Chile	CLP	51,19	190.482	6.688	183.794	6	6	-	8.650	8.640	11.236
Puerto Lirquén S.A.	Chile	USD	64,07	20.324	13.070	7.254	21.316	21.316	-	28.103	(1.917)	(1.919)
Portuaria Lirquén S.A.	Chile	USD	64,07	108.551	13.059	95.492	15.748	445	15.303	5.946	1.276	1.276
Desarrollos Inmobiliarios Lirquén S.A.	Chile	USD	64,07	65.990	4.359	61.631	6.338	2.409	3.929	1.579	(92)	(92)
Depósitos Portuarios Lirquén S.A.	Chile	USD	64,07	1.364	1.362	2	226	226	-	1.000	439	439
Puerto Central S.A.	Chile	USD	64,07	436.956	41.240	395.716	338.666	32.111	306.555	34.665	(3.009)	876
Muellaje Central S.A.	Chile	USD	64,07	8.328	6.844	1.484	2.380	1.832	548	6.516	(940)	(1.049)
Empresa Eléctrica Industrial S.A.	Chile	USD	48,22	20.532	2.039	18.493	14.575	1.930	12.645	2.760	410	-
Sociedad Hidroeléctrica Melocotón Ltda.	Chile	USD	48,22	10.620	5	10.615	168	24	144	1.752	1.306	-
Río Tranquilo S.A.	Chile	USD	48,22	50.249	2.939	47.310	17.613	417	17.196	7.222	4.390	-
Termoeléctrica Nehuenco S.A.	Chile	USD	48,22	3.793	247	3.546	18.978	1.152	17.826	4.448	1.203	-
Termoeléctrica Antilhue S.A.	Chile	USD	48,22	30.846	381	30.465	17.716	3.314	14.402	2.400	(578)	-
Colbún Transmision S.A.	Chile	USD	48,22	140.244	4.927	135.317	45.547	8.287	37.260	14.978	7.684	-
Colbún Desarrollo SPA	Chile	USD	48,22	160	10	150	-	-	-	-	-	-
Inversiones SUD SPA	Chile	USD	48,22	229	116	113	164	-	164	-	16	-
Inversiones Andinas SPA	Chile	USD	48,22	10	10	-	-	-	-	-	-	-
Santa Sofia Spa (*)	Chile	USD	48,22	45	-	45	38	-	38	-	(498)	-
Colbún Perú S.A.	Perú	USD	48,22	236.308	8.586	227.722	10	10	-	-	(2.534)	-
Inversiones de Las Canteras S.A.	Perú	USD	24,59	447.298	69	447.229	784	10	774	-	(5.067)	-
Fénix Power Perú S.A.	Perú	USD	24,59	828.018	104.498	723.520	383.414	35.732	347.682	104.962	(4.837)	-
Totales				**13.405.290**	**1.349.351**	**12.055.939**	**4.362.153**	**456.665**	**3.905.488**	**1.176.326**	**185.800**	**176.145**

Ver nota 1(*)

Subsidiaria	País de Incorporación	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Importe de Activos Totales	Importe de Activos Corrientes	Importe de Activos No Corrientes	Importe de Pasivos Totales	Importe de Pasivos Corrientes	Importe de Pasivos No Corrientes	Importe de Ingresos Ordinarios	Importe de Ganancia (Pérdida) Neta	Resultado Integral
				31 de diciembre de 2017 Balance Clasificado								
				MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Colbún S.A.	Chile	USD	48,22	6.922.542	1.147.162	5.775.380	2.971.835	354.801	2.617.034	1.548.412	288.602	285.458
Puertos y Lógística S.A.	Chile	USD	64,07	683.125	92.816	590.309	376.245	44.564	331.681	119.209	(1.818)	4.032
Forestal y Pesquera Copahue S.A.	Chile	USD	93,77	343.602	2.079	341.523	75.761	4.705	71.056	5.013	4.451	92.288
Cominco S.A.	Chile	USD	92,88	451.816	1.054	450.762	32.107	119	31.988	15.081	14.545	134.867
Forestal Cominco S.A.	Chile	USD	92,88	2.114.507	8.695	2.105.812	56.574	56.574	-	58.272	52.362	53.454
Forestal y Pesquera Callaqui S.A.	Chile	USD	80,60	470.387	512	469.875	119.097	-	119.097	6.484	6.351	142.629
Inversiones Coillanca Ltda.	Chile	CLP	51,19	189.878	176	189.702	9	9	-	24.374	24.361	19.776
Puerto Lirquén S.A.	Chile	USD	64,07	20.451	13.888	6.563	19.524	19.524	-	51.669	(5.737)	(5.737)
Portuaria Lirquén S.A.	Chile	USD	64,07	112.029	14.903	97.126	16.054	1.273	14.781	11.882	4.448	4.448
Desarrollos Inmobiliarios Lirquén S.A.	Chile	USD	64,07	64.363	4.304	60.059	4.619	696	3.923	3.157	446	446
Depósitos Portuarios Lirquén S.A.	Chile	USD	64,07	2.143	2.141	2	432	432	-	1.945	1.012	1.012
Puerto Central S.A.	Chile	USD	64,07	440.424	37.365	403.059	343.010	30.352	312.658	56.122	(5.449)	(3.447)
Muellaje Central S.A.	Chile	USD	64,07	9.055	7.994	1.061	2.057	1.738	319	11.851	(777)	(764)
Empresa Eléctrica Industrial S.A.	Chile	USD	48,22	19.603	1.602	18.001	14.056	1.351	12.705	5.615	2.435	-
Sociedad Hidroeléctrica Melocotón Ltda.	Chile	USD	48,22	9.337	746	8.591	192	48	144	3.504	2.714	-
Río Tranquilo S.A.	Chile	USD	48,22	49.119	2.218	46.901	20.873	1.063	19.810	16.760	9.810	-
Termoeléctrica Nehuenco S.A.	Chile	USD	48,22	4.259	267	3.992	20.648	1.620	19.028	8.311	913	-
Termoeléctrica Antilhue S.A.	Chile	USD	48,22	33.229	253	32.976	19.521	3.217	16.304	4.400	(5.305)	-
Colbún Transmision S.A.	Chile	USD	48,22	126.057	4.429	121.628	39.044	16.011	23.033	29.546	15.555	-
Colbún Desarrollo SPA	Chile	USD	48,22	160	10	150	-	-	-	-	-	-
Inversiones SUD SPA	Chile	USD	48,22	7.922	5.749	2.173	7.873	1.187	6.686	-	39	-
Inversiones Andinas SPA	Chile	USD	48,22	10	10	-	-	-	-	-	-	-
Colbún Perú S.A.	Perú	USD	48,22	238.834	3.428	235.406	1	1	-	-	6.257	-
Inversiones de Las Canteras S.A.	Perú	USD	24,59	462.406	202	462.204	825	10	815	-	35.953	-
Fénix Power Perú S.A.	Perú	USD	24,59	846.701	110.323	736.378	387.260	33.208	354.052	192.837	13.062	-
Totales				**13.621.959**	**1.462.326**	**12.159.633**	**4.527.617**	**572.503**	**3.955.114**	**2.174.444**	**464.230**	**728.462**

NOTA - 7 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO

El Grupo define los segmentos en la misma forma en que están organizados los negocios en cada una de las sociedades que consolida, vale decir: negocio eléctrico a través de su sociedad controlada Colbún S.A.; negocio de servicio portuario a través de su sociedad subsidiaria Puertos y Logística S.A. y negocio inmobiliario y financiero propio en la Sociedad Matriz.

7.1 Negocio eléctrico

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

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

Sin perjuicio de lo anterior, la gestión interna considera criterios de clasificación para los activos y para los clientes, para efectos meramente descriptivos, pero en ningún caso de segmentación de negocio de acuerdo a los criterios establecidos en NIIF8.

Algunos de estos criterios de clasificación son, por ejemplo, la tecnología de producción: plantas hidroeléctricas (que a su vez pueden ser de pasada o de embalse) y plantas térmicas (que a su vez pueden ser a carbón, de ciclo combinado, de ciclo abierto, etc.). Los clientes, a su vez, se clasifican siguiendo conceptos contenidos en la regulación eléctrica chilena en clientes libres, clientes regulados y mercado spot, y en clientes regulados y clientes no regulados de acuerdo a la regulación eléctrica peruana.

En general no existe una relación directa entre cada una de las plantas generadoras y los contratos de suministro, sino que éstos se establecen de acuerdo a la capacidad total de Colbún S.A., siendo abastecidos en cada momento con la generación más eficiente propia o de terceros comprando energía en el mercado spot a otras compañías generadoras. Una excepción a lo anterior es el caso de Codelco en Chile, que cuenta con dos contratos de suministros suscritos con Colbún. Uno de estos contratos es cubierto con todo el parque generador y el otro tiene preferencialmente su suministro sobre la base de la producción de Santa María.

Colbún S.A. es parte del sistema de despacho del SEN en Chile y del sistema de despacho SEIN en Perú. La generación de cada una de las plantas en estos sistemas está definida por su orden de despacho, de acuerdo a la definición de óptimo económico en el caso de ambos sistemas.

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

Dado que opera en dos sistemas eléctricos, en el Sistema Eléctrico Nacional en Chile, y en el Sistema Eléctrico Interconectado Nacional en el Perú, para efectos de la aplicación de la NIIF 8 la información por segmentos se ha estructurado siguiendo la distribución geográfica por país.

7.1.1 Información por área geográfica

Información a revelar sobre segmentos de operación	Enero - Junio 2018					Abril - Junio 2018				
	Chile	Perú	Segmentos de operación	Eliminación de importes intersegmentos	Total de la entidad por segmentos de operación	Chile	Perú	Segmentos de operación	Eliminación de importes intersegmentos	Total de la entidad por segmentos de operación
Ingresos de actividades ordinarias	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**
Ingresos de actividades ordinarias	702.456	104.962	807.418	-	807.418	348.511	52.289	400.800	-	400.800
Total ingresos de actividades ordinarias procedentes de clientes externos y transacciones con otros segmentos de operación de la misma entidad	**702.456**	**104.962**	**807.418**	**-**	**807.418**	**348.511**	**52.289**	**400.800**	**-**	**400.800**
Materias primas y consumibles utilizados	(358.744)	(74.813)	(433.557)	-	(433.557)	(184.905)	(34.040)	(218.945)	-	(218.945)
Gastos por beneficios a los empleados	(33.467)	(7.359)	(40.826)	-	(40.826)	(14.075)	(5.918)	(19.993)	-	(19.993)
Gastos por intereses	(33.028)	(9.170)	(42.198)	-	(42.198)	(16.380)	(4.687)	(21.067)	-	(21.067)
Ingresos por intereses	8.843	508	9.351	-	9.351	3.967	528	4.495	-	4.495
Gasto por depreciación y amortización	(101.046)	(16.396)	(117.442)	-	(117.442)	(50.578)	(8.245)	(58.823)	-	(58.823)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	6.750	-	6.750	-	6.750	2.478	-	2.478	(378)	2.100
Gasto por impuesto a las ganancias, operaciones continuadas	(42.408)	(642)	(43.050)	-	(43.050)	(15.244)	(4.166)	(19.410)	-	(19.410)
Ganancia (perdida), antes de impuestos	164.018	(11.796)	152.222	-	152.222	73.582	(9.029)	64.553	(378)	64.175
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	121.610	(12.438)	109.172	-	109.172	58.338	(13.195)	45.143	(378)	44.765
Ganancia (pérdida)	**121.610**	**(12.438)**	**109.172**	**-**	**109.172**	**58.338**	**(13.195)**	**45.143**	**(378)**	**44.765**
Activos	6.135.570	839.151	6.974.721	(236.299)	**6.738.422**					
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	273.203	672	273.875	(236.299)	37.576					
Incorporaciones de activos no corrientes distintas de instrumentos financieros, activos por impuestos diferidos, activos de beneficios definidos netos, y derechos que surgen de contratos de seguro	4.304.380	1.364.777	5.669.157	-	5.669.157					
Pasivos	2.480.602	384.197	2.864.799	-	2.864.799					
Patrimonio	-	-	-	-	3.873.623					
Patrimonio y pasivos	-	-	-	-	**6.738.422**					
Pérdidas por deterioro de valor reconocidas en otro resultado integral	(4.301)	-	(4.301)	-	(4.301)	(4.237)	-	(4.237)	-	(4.237)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	205.302	24.313	229.615	-	229.615	83.510	15.327	98.837	-	98.837
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	347.909	(3.988)	343.921	-	343.921	273.510	(1.861)	271.649	-	271.649
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(236.257)	(18.700)	(254.957)	-	(254.957)	(229.167)	(6.069)	(235.236)	-	(235.236)

Información a revelar sobre segmentos de operación	Enero - Junio 2017					Abril - Junio 2017				
	Chile	Perú	Segmentos de operación	Eliminación de importes intersegmentos	Total de la entidad por segmentos de operación	Chile	Perú	Segmentos de operación	Eliminación de importes intersegmentos	Total de la entidad por segmentos de
Ingresos de actividades ordinarias	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Ingresos de actividades ordinarias	680.961	94.608	775.569	-	775.569	346.553	46.972	393.525	-	393.525
Total ingresos de actividades ordinarias procedentes de clientes externos y transacciones con otros segmentos de operación de la misma entidad	**680.961**	**94.608**	**775.569**	**-**	**775.569**	**346.553**	**46.972**	**393.525**	**-**	**393.525**
Materias primas y consumibles utilizados	(343.015)	(68.327)	(411.342)	-	(411.342)	(175.751)	(33.973)	(209.724)	-	(209.724)
Gastos por beneficios a los empleados	(31.951)	(2.754)	(34.705)	-	(34.705)	(16.257)	(1.403)	(17.660)	-	(17.660)
Gastos por intereses	(34.027)	(6.392)	(40.419)	-	(40.419)	(16.949)	(3.239)	(20.188)	-	(20.188)
Ingresos por intereses	5.036	270	5.306	-	5.306	2.632	150	2.782	-	2.782
Gasto por depreciación y amortización	(103.737)	(16.207)	(119.944)	-	(119.944)	(52.268)	(8.103)	(60.371)	-	(60.371)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	1.848	-	1.848	-	1.848	(2.735)	-	(2.735)	3.843	1.108
Gasto por impuesto a las ganancias, operaciones continuadas	(38.407)	5.829	(32.578)	-	(32.578)	(18.723)	(160)	(18.883)	-	(18.883)
Ganancia (perdida), antes de impuestos	147.400	24.029	171.429	-	171.429	70.736	22.633	93.369	3.843	97.212
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	108.993	29.858	138.851	-	138.851	52.013	22.473	74.486	3.843	78.329
Ganancia (pérdida)	**108.993**	**29.858**	**138.851**	**-**	**138.851**	**52.013**	**22.473**	**74.486**	**3.843**	**78.329**
Activos	6.203.205	859.732	7.062.937	(237.160)	**6.825.777**					
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	274.914	-	274.914	(237.160)	37.754					
Incorporaciones de activos no corrientes distintas de instrumentos financieros, activos por impuestos diferidos, activos de beneficios definidos netos, y derechos que surgen de contratos de seguro	5.081.723	722.196	5.803.919	-	5.803.919					
Pasivos	2.545.923	394.912	2.940.835	-	2.940.835					
Patrimonio	-	-	-	-	3.884.942					
Patrimonio y Pasivos					**6.825.777**					
Pérdidas por deterioro de valor reconocidas en otro resultado integral	(3.490)	-	(3.490)	-	(3.490)	(3.490)	-	(3.490)	-	(3.490)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	206.391	30.011	236.402	-	236.402	119.358	4.796	124.154	-	124.154
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(428.301)	(6.906)	(435.207)	-	(435.207)	(360.636)	(3.341)	(363.977)	-	(363.977)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(144.661)	(7.713)	(152.374)	-	(152.374)	(73.373)	(3.010)	(76.383)	-	(76.383)

Información a revelar sobre segmentos de operación al 31.12.2017	Chile	Perú	Segmentos de operación	Eliminación de importes intersegmentos	Total de la entidad por segmentos de operación
Ingresos de actividades ordinarias	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**
Ingresos de actividades ordinarias	1.355.575	192.837	1.548.412	-	1.548.412
Total ingresos de actividades ordinarias procedentes de clientes externos y transacciones con otros segmentos de operación de la misma entidad	**1.355.575**	**192.837**	**1.548.412**	**-**	**1.548.412**
Materias primas y consumibles utilizados	(614.154)	(141.526)	(755.680)	-	(755.680)
Gastos por beneficios a los empleados	(70.937)	(5.848)	(76.785)	-	(76.785)
Gastos por intereses	(70.184)	(14.770)	(84.954)	-	(84.954)
Ingresos por intereses	12.093	633	12.726	-	12.726
Gasto por depreciación y amortización	(191.256)	(32.232)	(223.488)	-	(223.488)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	9.181	-	9.181	(6.277)	2.904
Gasto por impuesto a las ganancias, operaciones continuadas	(37.913)	3.833	(34.080)	-	(34.080)
Ganancia (perdida), antes de impuestos	319.465	9.494	328.959	(6.277)	322.682
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	281.552	13.327	294.879	(6.277)	288.602
Ganancia (pérdida)	**281.552**	**13.327**	**294.879**	**(6.277)**	**288.602**
Activos	6.313.953	847.422	7.161.375	(238.833)	6.922.542
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	277.131	-	277.131	(238.833)	38.298
Incorporaciones de activos no corrientes distintas de instrumentos financieros, activos por impuestos diferidos, activos de beneficios definidos netos, y derechos que surgen de contratos de seguro	5.011.080	704.772	5.715.852	-	5.715.852
Pasivos	2.583.949	387.886	2.971.835	**-**	2.971.835
Patrimonio	-	-	-	-	3.950.707
Patrimonio y pasivos	-	-	-	-	**6.922.542**
Pérdidas por deterioro de valor reconocidas en otro resultado integral	(76.128)	-	(76.128)	-	(76.128)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	523.445	77.494	600.939	-	600.939
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(587.076)	(9.741)	(596.817)	-	(596.817)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(307.822)	(30.586)	(338.408)	-	(338.408)

7.1.2 Información sobre productos y servicios

	Período terminado al		Trimestre Abril - Junio	
	30-jun-18	30-jun-17	2018	2017
Chile	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Ventas de Energía	550.841	516.516	278.157	267.702
Ventas de Potencia	81.012	78.209	39.741	37.929
Otros Ingresos	70.603	86.237	30.613	40.924
Subtotal	**702.456**	**680.962**	**348.511**	**346.555**
Perù				
Ventas de Energía	59.619	56.284	30.846	28.238
Ventas de Potencia	18.976	16.270	9.423	8.436
Otros Ingresos	26.367	22.053	12.020	10.296
Subtotal	**104.962**	**94.607**	**52.289**	**46.970**
Total Ventas	**807.418**	**775.569**	**400.800**	**393.525**

7.1.3 Información sobre ventas a clientes principales

	Período terminado al				Trimestre Abril - Junio			
	30-jun-2018		30-jun-2017		2018		2017	
Chile	MUS$	%	MUS$	%	MUS$	%	MUS$	%
Corporación Nacional del Cobre de Chile	199.177	25%	171.411	22%	97.477	24%	88.290	22%
CGE distribución S.A.	166.662	21%	183.454	24%	74.412	19%	91.081	23%
Enel Distribución Chile S.A.	90.562	11%	103.622	13%	43.871	11%	51.386	13%
Anglo American S.A.	54.846	7%	44.379	6%	28.046	7%	22.446	6%
Sociedad Austral del Sur S.A	37.287	5%	47.038	6%	17.878	4%	21.020	5%
Otros	153.922	16%	131.058	17%	86.827	22%	72.332	18%
Subtotal	**702.456**	**85%**	**680.962**	**88%**	**348.511**	**87%**	**346.555**	**87%**
Perú								
Luz del Sur	53.258	7%	53.579	7%	25.682	6%	25.822	7%
Empresa de Distribución Eléctrica de Lima Norte S.A.	20.307	3%	13.944	2%	9.192	2%	6.105	2%
Electronoroeste S.A.	4.877	1%	3.906	1%	2.369	1%	1.719	0%
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	5.991	1%	8.324	1%	3.638	1%	3.634	1%
Otros	20.529	3%	14.854	1%	11.408	3%	9.690	3%
Subtotal	**104.962**	**15%**	**94.607**	**12%**	**52.289**	**13%**	**46.970**	**13%**
Total ventas	**807.418**	**100%**	**775.569**	**100%**	**400.800**	**100%**	**393.525**	**100%**

7.2 Negocio portuario

El Grupo define como segmentos: 1) el holding conformado por Puertos y Logística S.A. cuyo objeto es desarrollar el negocio portuario, buscar oportunidades de negocios y potenciar a sus subsidiarias, 2) operación Lirquén que incluye a Puerto Lirquén S.A., Portuaria Lirquén S.A., Desarrollos Inmobiliarios Lirquén S.A. y Depósitos Portuarios Lirquén S.A. que desarrolla la actividad portuaria en el puerto de Lirquén ubicado en la región del Bío Bío y 3) operación San Antonio que a través de Puerto Central S.A. y Muellaje Central S.A. desarrollan la actividad portuaria en el frente de atraque Costanera Espigón en el puerto de San Antonio, región de Valparaíso.

Las actividades se concentran en las Regiones de Valparaíso y del Bío Bío, y dentro de sus principales clientes se encuentran los armadores, exportadores e importadores.

7.2.1 Información Sobre Clientes Principales

	Período terminado al				Trimestre Abril - Junio			
	30-jun-2018		30-jun-2017		2018		2017	
Tipo de clientes	MUS$	%	MUS$	%	MUS$	%	MUS$	%
Armador	37.502	55,0%	21.571	38,8%	22.461	62,8%	10.371	36,9%
Exportadores	13.805	20,2%	11.559	20,8%	7.118	19,9%	5.058	18,0%
Importadores	14.318	21,0%	21.842	39,2%	5.953	16,7%	12.102	43,1%
Otros	2.604	3,8%	682	1,2%	213	0,6%	564	2,0%
Total	**68.229**	**100%**	**55.654**	**100%**	**35.745**	**100%**	**28.095**	**100%**

	Período terminado al 30-jun-2018				Período terminado al 30-jun-2017			
Ingresos Ordinarios MUS$	Estiba movilización, manejo y otros	Muellaje a la Nave	Almacenaje	Total general	Estiba movilización, manejo y otros	Muellaje a la Nave	Almacenaje	Total general
Armador	29.436	5.120	2.946	37.502	15.892	4.742	937	21.571
Exportadores	13.224	285	296	13.805	10.745	136	678	11.559
Importadores	11.163	1.565	1.590	14.318	18.281	1.353	2.208	21.842
Otros	2.472	110	22	2.604	621	-	61	682
Total	**56.295**	**7.080**	**4.854**	**68.229**	**45.539**	**6.231**	**3.884**	**55.654**

	Trimestre Abril - Junio				Trimestre Abril - Junio			
Ingresos Ordinarios MUS$	Estiba movilización, manejo y otros	Muellaje a la Nave	Almacenaje	Total general	Estiba movilización, manejo y otros	Muellaje a la Nave	Almacenaje	Total general
Armador	17.530	2.811	2.120	22.461	7.421	2.526	424	10.371
Exportadores	6.717	248	153	7.118	4.875	5	178	5.058
Importadores	4.778	604	571	5.953	10.183	589	1.330	12.102
Otros	212	-	1	213	513	-	51	564
Total	**29.237**	**3.663**	**2.845**	**35.745**	**22.992**	**3.120**	**1.983**	**28.095**

A continuación se presenta la información por segmentos para el negocio portuario, para los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017:

ACUMULADO	Holding		Operación Lirquén		Operación San Antonio		Eliminaciones		Totales	
Informacion Financiera segmento Portuario	Acumulado		Acumulado		Acumulado		Acumulado		Acumulado	
Conceptos	30-jun-18	30-jun-17	30-jun-18	30-jun-17	30-jun-18	30-jun-17	30-jun-18	30-jun-17	30-jun-18	30-jun-17
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Ingresos ordinarios clientes externos	-	26	33.564	29.043	34.665	26.585	-	-	68.229	55.654
Ingresos ordinarios entre segmentos	1.688	1.734	-	-	-	-	(1.688)	(1.734)	-	-
Total ingresos ordinarios	**1.688**	**1.760**	**33.564**	**29.043**	**34.665**	**26.585**	**(1.688)**	**(1.734)**	**68.229**	**55.654**
Costo de venta	-	-	(28.644)	(25.280)	(24.110)	(18.337)	19	45	(52.735)	(43.572)
Gastos de Administración	(2.561)	(1.919)	(4.532)	(4.328)	(5.517)	(4.448)	1.688	1.698	(10.922)	(8.997)
Consumibles utilizados	-	-	(4.392)	(3.854)	(430)	(290)	-	-	(4.822)	(4.144)
Gastos por beneficios a los empleados	(1.222)	(971)	(14.146)	(13.078)	(11.310)	(8.134)	-	37	(26.678)	(22.146)
Total ingresos por intereses	214	76	60	140	1.478	1.316	-	-	1.752	1.532
Total costo por intereses	-	-	-	-	(9.799)	(7.435)	-	-	(9.799)	(7.435)
Total depreciación	(16)	(26)	(3.236)	(2.851)	(3.176)	(2.760)	-	(11)	(6.428)	(5.648)
Total amortización	-	-	(370)	(239)	(8.139)	(6.420)	19	19	(8.490)	(6.640)
Part. en resultado de asociadas	(3.107)	(2.108)	-	-	-	-	3.303	2.277	196	169
Total (gasto) ingreso impuesto a la renta	(811)	(854)	37	(110)	509	483	-	-	(265)	(481)
Total ganancia antes de impuestos	(1.611)	1.723	(331)	(198)	(3.518)	(2.452)	3.303	2.277	(2.157)	1.350
Ganancia (pérdida)	**(2.422)**	**869**	**(294)**	**(308)**	**(3.009)**	**(1.969)**	**3.303**	**2.277**	**(2.422)**	**869**
Total desembolsos de los activos no monetarios de los segmentos	(19)	(40)	(3.896)	(8.188)	(4.917)	(40.306)	-	-	(8.832)	(48.534)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(6.122)	(421)	7.396	4.750	17.174	15.580	-	-	18.448	19.909
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	11.293	20.801	(3.927)	7.553	(6.407)	(41.999)	(5.460)	(11.740)	(4.501)	(25.385)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(7)	(2.665)	(5.460)	(11.740)	(7.985)	37.065	5.460	11.740	(7.992)	34.400

Conceptos	30-jun-18	30-jun-17	30-jun-18	30-jun-17	30-jun-18	30-jun-17	30-jun-18	30-jun-17	30-jun-18	30-jun-17
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Total activos de los segmentos	311.432	304.404	183.652	183.904	435.748	442.781	(256.096)	(257.031)	674.736	674.058
Total importes en inversiones en asociadas	266.144	272.028	(31)	(29)	(60)	(60)	(249.528)	(255.568)	16.525	16.371
Total pasivos de los segmentos	2.544	2.029	31.051	26.022	337.458	344.000	(5.206)	(369)	365.847	371.682
Total Patrimonio de los segmentos	308.888	302.375	152.601	157.882	98.290	98.781	(250.890)	(256.662)	308.889	302.376

TRIMESTRAL	Holding		Operación Lirquén		Operación San Antonio		Eliminaciones		Totales	
Informacion Financiera segmento Portuario	Abril - Junio		Abril - Junio		Abril - Junio		Abril - Junio		Abril - Junio	
Conceptos	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Ingresos ordinarios clientes externos	-	12	17.052	14.472	18.693	13.611	-	-	35.745	28.095
Ingresos ordinarios entre segmentos	844	865	-	-	-	-	(844)	(865)	-	-
Total ingresos ordinarios	**844**	**877**	**17.052**	**14.472**	**18.693**	**13.611**	**(844)**	**(865)**	**35.745**	**28.095**
Costo de venta	-	-	(14.656)	(13.776)	(12.217)	(10.215)	9	21	(26.864)	(23.970)
Gastos de administración	(1.444)	(967)	(2.338)	(2.265)	(2.833)	(2.210)	844	854	(5.771)	(4.588)
Consumibles utilizados	-	-	(2.293)	(1.997)	(278)	(147)	-	-	(2.571)	(2.144)
Gastos por beneficios a los empleados	(604)	(469)	(7.091)	(7.308)	(5.588)	(4.221)	-	16	(13.283)	(11.982)
Total ingresos por intereses	125	37	39	50	762	985	-	-	926	1.072
Total gastos por intereses	-	-	-	-	(4.943)	(4.920)	-	-	(4.943)	(4.920)
Total depreciación	(8)	(13)	(1.624)	(1.462)	(1.594)	(1.524)	-	-	(3.226)	(2.999)
Total amortización	-	-	(185)	(133)	(4.085)	(3.997)	9	10	(4.261)	(4.120)
Part. en resultado de asociadas	(1.792)	(3.103)	-	-	-	-	1.988	3.280	196	177
Total (gasto) ingreso impuesto a la renta	(804)	45	244	307	(206)	927	-	-	(766)	1.279
Total ganancia antes de impuestos	(243)	(3.115)	(936)	(1.496)	(1.090)	(3.018)	1.988	3.280	(281)	(4.349)
Ganancia (pérdida)	**(1.047)**	**(3.070)**	**(692)**	**(1.189)**	**(1.296)**	**(2.091)**	**1.988**	**3.280**	**(1.047)**	**(3.070)**

7.3 Negocio inmobiliario y otros

El Grupo desarrolla otras actividades que se agrupan en este segmento, como son las de rentas inmobiliarias.

7.3.1 Información Sobre Productos y Servicios

	Período terminado al		Trimestre Abril - Junio	
	30-jun-18 MUS$	30-jun-17 MUS$	2018 MUS$	2017 MUS$
Rentas inmobiliarias	559	508	274	252
Total	**559**	**508**	**274**	**252**

7.3.2 Información Sobre Clientes Principales

	Período terminado al				Trimestre Abril - Junio			
	30-jun-18		30-jun-17		2018		2017	
	MUS$	%	MUS$	%	MUS$	%	MUS$	%
Banco Bice	202	36%	188	37%	100	36%	91	36%
Reifschneider	115	21%	104	20%	57	21%	52	21%
Salcobrand S.A.	59	11%	59	12%	30	10%	25	10%
Forestal O'Higgins S.A.	58	10%	53	10%	28	11%	26	11%
Otros	125	22%	104	21%	59	22%	58	22%
Total	**559**	**100%**	**508**	**100%**	**274**	**100%**	**252**	**100%**

7.4 Activos, Pasivos, Patrimonio neto y Resultados por segmentos

	Eléctrico		Portuario		Inmobiliario y Otros		Totales	
	30-jun-2018	31-dic-2017	30-jun-2018	31-dic-2017	30-jun-2018	31-dic-2017	30-jun-2018	31-dic-2017
ACTIVOS	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Activos Corrientes								
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	572.927	269.196	50.295	45.532	26.223	49.030	649.445	363.758
Otros Activos Financieros, Corriente	126.190	541.969	47	18	83.420	6.280	209.657	548.267
Otros Activos No Financieros, Corriente	16.979	29.392	1.453	2.264	-	8	18.432	31.664
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto, Corriente	203.828	225.064	24.134	34.095	62	240	228.024	259.399
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	3.500	240	2.939	4.745	1.265	14.003	7.704	18.988
Inventarios corrientes	64.329	62.911	1.164	1.218	-	-	65.493	64.129
Activos Biológicos, Corriente	-	-	705	1.404		-	705	1.404
Activos por Impuestos Corrientes	22.850	18.390	13.742	3.540	1.083	1.007	37.675	22.937
Total Activos Corrientes	**1.010.603**	**1.147.162**	**94.479**	**92.816**	**112.053**	**70.568**	**1.217.135**	**1.310.546**
Activos No Corrientes								
Otros Activos Financieros, No Corriente	21.234	21.167	116	120	1.267.345	1.303.076	1.288.695	1.324.363
Otros Activos No Financieros, No Corriente	33.396	29.009	-	-	-	-	33.396	29.009
Cuentas comerciales y otras Cuentas por Cobrar, No corrientes	-	-	68.486	66.837	-	-	68.486	66.837
Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de la Participación	37.576	38.298	16.525	21.498	2.423.770	2.415.300	2.477.871	2.475.096
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	130.216	132.067	235.383	241.585	-	-	365.599	373.652
Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	5.467.969	5.516.478	246.599	248.472	79	88	5.714.647	5.765.038
Propiedades de Inversión	-	-	8.239	8.366	9.442	9.512	17.681	17.878
Activos por Impuestos Diferidos	37.428	38.361	4.909	3.431		-	42.337	41.792
Total Activos No Corrientes	**5.727.819**	**5.775.380**	**580.257**	**590.309**	**3.700.636**	**3.727.976**	**10.008.712**	**10.093.665**
TOTAL ACTIVOS	**6.738.422**	**6.922.542**	**674.736**	**683.125**	**3.812.689**	**3.798.544**	**11.225.847**	**11.404.211**

PASIVOS	Eléctrico 30-jun-2018 MUS$	Eléctrico 31-dic-2017 MUS$	Portuario 30-jun-2018 MUS$	Portuario 31-dic-2017 MUS$	Inmobiliario y Otros 30-jun-2018 MUS$	Inmobiliario y Otros 31-dic-2017 MUS$	Totales 30-jun-2018 MUS$	Totales 31-dic-2017 MUS$
Pasivos Corrientes								
Otros Pasivos Financieros, Corriente	67.256	57.416	23.236	24.007	25.250	36.453	115.742	117.876
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	156.230	194.889	10.753	13.514	624	72.467	167.607	280.870
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	404	13.559	1.990	1.515	(1.463)	(11.091)	931	3.983
Otras provisiones, Corriente	21.632	29.748	51	96	396	1.213	22.079	31.057
Pasivos por Impuestos Corrientes	31	19.785	1.568	2.587	170	9	1.769	22.381
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	10.010	17.325	1.828	1.918	65	103	11.903	19.346
Otros Pasivos No Financieros Corrientes	21.090	22.079	86	927	378	68	21.554	23.074
Total Pasivos Corrientes	**276.653**	**354.801**	**39.512**	**44.564**	**25.420**	**99.222**	**341.585**	**498.587**
Pasivos No Corrientes								
Otros Pasivos Financieros No Corriente	1.567.611	1.602.036	297.708	305.293	-	-	1.865.319	1.907.329
Otras cuentas por pagar, No Corriente	12.469	12.924	-	-	-	-	12.469	12.924
Otras provisiones no corrientes	34.034	33.389	-	-	-	-	34.034	33.389
Provisiones No Corriente por beneficios a los empleados	36.571	38.429	875	539	687	946	38.133	39.914
Pasivos por Impuestos Diferidos	924.850	918.046	27.752	25.849	305.374	312.865	1.257.976	1.256.760
Otros Pasivos no financieros no corrientes	12.611	12.210	-	-	317	333	12.928	12.543
Total Pasivos No Corrientes	**2.588.146**	**2.617.034**	**326.335**	**331.681**	**306.378**	**314.144**	**3.220.859**	**3.262.859**
Patrimonio								
Capital Emitido	1.282.793	1.282.793	97.719	97.719	(1.224.622)	(1.224.622)	155.890	155.890
Ganancias (pérdidas) acumuladas	1.540.115	1.601.772	223.627	225.495	3.435.928	3.291.197	5.199.670	5.118.464
Primas de emisión	52.595	52.595	(4.651)	(4.651)	(47.944)	(47.944)	-	-
Otras Reservas	779.328	787.372	(7.807)	(11.684)	(1.128.382)	(1.107.470)	(356.861)	(331.782)
Patrimonio Neto Atribuible a los Propietarios de la Controladora	**3.654.831**	**3.724.532**	**308.888**	**306.879**	**1.034.980**	**911.161**	**4.998.699**	**4.942.572**
Participaciones no controladoras	**218.792**	**226.175**	**1**	**1**	**2.445.911**	**2.474.017**	**2.664.704**	**2.700.193**
Patrimonio Neto	**3.873.623**	**3.950.707**	**308.889**	**306.880**	**3.480.891**	**3.385.178**	**7.663.403**	**7.642.765**
Patrimonio Neto y Pasivos, Total	**6.738.422**	**6.922.542**	**674.736**	**683.125**	**3.812.689**	**3.798.544**	**11.225.847**	**11.404.211**

ACUMULADO Estado de Resultados	Eléctrico		Portuario		Inmobiliario y Otros		Totales	
	30-jun-2018 MUS$	30-jun-2017 MUS$	30-jun-2018 MUS$	30-jun-2017 MUS$	30-jun-2018 MUS$	30-jun-2017 MUS$	30-jun-2018 MUS$	30-jun-2017 MUS$
Ingresos de actividades ordinarias	807.418	775.569	68.229	55.654	559	508	876.206	831.731
Costo de Ventas	(433.557)	(411.342)	(52.735)	(43.572)	(69)	(70)	(486.361)	(454.984)
Ganancia Bruta	**373.861**	**364.227**	**15.494**	**12.082**	**490**	**438**	**389.845**	**376.747**
Gastos de Administración	(173.725)	(170.893)	(10.922)	(8.997)	(1.981)	(1.668)	(186.628)	(181.558)
Otras Ganancias (Pérdidas)	(13.850)	9.985	2.793	3.409	13.837	13.093	2.780	26.487
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	**186.286**	**203.319**	**7.365**	**6.494**	**12.346**	**11.863**	**205.997**	**221.676**
Ingresos financieros	9.351	5.306	1.752	1.532	706	159	11.809	6.997
Costos Financieros	(42.198)	(40.419)	(9.799)	(7.435)	(302)	(1.760)	(52.299)	(49.614)
Participación en las Ganancias (Pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen por el método de la participación	6.750	1.848	196	169	64.501	22.685	71.447	24.702
Diferencias de Cambio	(7.967)	1.375	(1.889)	323	(4.783)	(301)	(14.639)	1.397
Resultados por Unidades de Reajuste	-	-	218	267	206	86	424	353
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	**152.222**	**171.429**	**(2.157)**	**1.350**	**72.674**	**32.732**	**222.739**	**205.511**
Ingreso (Gasto) por Impuesto a las Ganancias	(43.050)	(32.578)	(265)	(481)	(243)	(707)	(43.558)	(33.766)
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuas	**109.172**	**138.851**	**(2.422)**	**869**	**72.431**	**32.025**	**179.181**	**171.745**
Ganancia (Pérdida)	**109.172**	**138.851**	**(2.422)**	**869**	**72.431**	**32.025**	**179.181**	**171.745**

TRIMESTRE Estado de Resultados	Eléctrico Abril - Junio		Portuario Abril - Junio		Inmobiliario y Otros Abril - Junio		Totales Abril - Junio	
	2018 MUS$	2017 MUS$	2018 MUS$	2017 MUS$	2018 MUS$	2017 MUS$	2018 MUS$	2017 MUS$
Ingresos de actividades ordinarias	400.800	393.525	35.745	28.095	274	252	436.819	421.872
Costo de Ventas	(218.945)	(209.724)	(26.864)	(23.970)	(31)	(32)	(245.840)	(233.726)
Ganancia Bruta	**181.855**	**183.801**	**8.881**	**4.125**	**243**	**220**	**190.979**	**188.146**
Gastos de Administración	(86.678)	(85.696)	(5.771)	(4.588)	(980)	(918)	(93.429)	(91.202)
Otras Ganancias (Pérdidas)	(9.676)	14.588	2.738	(297)	13.775	10.887	6.837	25.178
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	**85.501**	**112.693**	**5.848**	**(760)**	**13.038**	**10.189**	**104.387**	**122.122**
Ingresos financieros	4.495	2.782	926	1.072	436	115	5.857	3.969
Costos Financieros	(21.067)	(20.188)	(4.943)	(4.920)	(208)	(346)	(26.218)	(25.454)
Participación en las Ganancias (Pérdidas) de asociadas y negocios	2.100	1.108	196	177	25.186	16.321	27.482	17.606
Diferencias de Cambio	(6.854)	817	(2.403)	(81)	(4.260)	434	(13.517)	1.170
Resultados por Unidades de Reajuste	-	-	95	163	213	81	308	244
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	**64.175**	**97.212**	**(281)**	**(4.349)**	**34.405**	**26.794**	**98.299**	**119.657**
Ingreso (Gasto) por Impuesto a las Ganancias	(19.410)	(18.883)	(766)	1.279	(244)	(138)	(20.420)	(17.742)
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuas	**44.765**	**78.329**	**(1.047)**	**(3.070)**	**34.161**	**26.656**	**77.879**	**101.915**
Ganancia (Pérdida)	**44.765**	**78.329**	**(1.047)**	**(3.070)**	**34.161**	**26.656**	**77.879**	**101.915**

NOTA - 8 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo corresponden a saldos de dinero mantenidos en caja y en cuentas corrientes bancarias, a los depósitos a plazo y a otras inversiones líquidas con vencimiento a menos de 90 días desde la fecha de colocación.

La composición del efectivo y equivalentes al efectivo al cierre de los períodos que se indican, es la siguiente:

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo

	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Efectivo en caja	122	153
Saldos en bancos	21.844	29.267
Depósitos a corto plazo	488.755	171.155
Fondos Mutuos	138.724	163.183
Total Efectivo y equivalentes al efectivo	**649.445**	**363.758**

Efectivo y equivalentes al efectivo según monedas:

	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Peso chileno (CLP)	522.740	232.733
Euro (EUR)	1.205	1.131
Dólar (US$)	113.354	115.937
Sol Perú (PEN)	12.146	13.957
Total Efectivo y equivalentes al efectivo	**649.445**	**363.758**

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

El efectivo y equivalentes al efectivo no tienen restricciones de disponibilidad. Los depósitos a plazo vencen en un plazo inferior de 90 días desde su fecha de colocación y devengan el interés de mercado para este tipo de inversiones de corto plazo.

NOTA - 9 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Corresponden a instrumentos financieros disponibles para la venta e instrumentos derivados de cobertura, los cuales han sido valorizados de acuerdo a lo indicado en las notas 2.9 y 2.11 respectivamente. El detalle al cierre de cada período es el siguiente:

Corriente	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Depósitos a Plazo (1)	205.992	547.189
Contratos Derivados de Cobertura (2) (Nota 15)	3.536	950
Otros instrumentos de Inversión (3)	19	18
Activos disponibles para la venta (4)	110	110
Total	**209.657**	**548.267**

No Corriente	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Inversión en el CDEC	231	245
Contratos Derivados de Cobertura (2)	20.913	20.829
Inversión por Acciones Rematadas	90	93
Otros Instrumentos de Inversión (3)	116	120
Activos disponibles para la venta (4)	1.267.345	1.303.076
Total	**1.288.695**	**1.324.363**

(1) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 las inversiones en depósitos a plazo clasificadas que fueron clasificadas en este rubro, tienen un plazo promedio de inversión original menor de seis meses y el plazo remanente de vencimiento era de 90 días promedio. Los flujos de efectivo relacionados a estas inversiones se presentan en el Estado de Flujos de Efectivo como actividades de inversión en otras entradas (salidas) de efectivo.

(2) Corresponde al mark-to-market positivo actual de los derivados de cobertura vigentes al cierre de cada período.

(3) Incluye la inversión en Inmobiliaria Afin S.A. por MUS$11 al 30 de junio de 2018 y MUS$11 al 31 de diciembre 2017.

(4) Los activos disponibles para la venta corriente y no corriente están conformados principalmente por inversiones en acciones con cotización bursátil en pesos chilenos, las que han sido valorizadas al precio de cierre de cada ejercicio, convertidos a dólares al tipo de cambio de cierre, y su detalle es el que se indica a continuación:

Corriente: Emisor	N° de Acciones	Porcentaje participación	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Otras			110	110
Total			**110**	**110**

No Corriente: Emisor	N° de Acciones	Porcentaje participación	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Empresas Copec S.A.	75.964.137	5,8441	1.171.990	1.200.432
Molymet S.A.	7.738.789	5,8187	95.355	102.644
Total			**1.267.345**	**1.303.076**

NOTA - 10 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

a.- Las políticas contables relativas a instrumentos financieros, clasificados como Otros activos financieros corriente y no corriente y Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente y no corriente, se han aplicado a las categorías que se detallan a continuación:

ACTIVOS	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en resultado	Valor razonable con cambios en otro resultado	Total
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Efectivo en caja y saldos banco	-	67.396	-	67.396
Otros activos financieros	123.138	-	28	123.166
Depositos a plazos y otros instrumentos liquidos	430.314	125.555	-	555.869
Inversiones de patrimonio con cambios en OCI	109.490	-	1.267.455	1.376.945
Instrumentos financieros derivados	-	24.421	-	24.421
Deudores comerciales y cuentas a cobrar	296.510	-	-	296.510
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7.704	-	-	7.704
Total al 30 de junio de 2018	**967.156**	**217.372**	**1.267.483**	**2.452.011**

ACTIVOS	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en resultado	Valor razonable con cambios en otro resultado	Total
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Efectivo en caja y saldos banco	-	66.011	-	66.011
Otros activos financieros	541.495	-	-	541.495
Depositos a plazos y otros instrumentos liquidos	146.115	157.801	-	303.916
Inversiones de patrimonio con cambios en OCI	-	-	1.303.186	1.303.186
Instrumentos financieros derivados	-	21.779	-	21.779
Deudores comerciales y cuentas a cobrar	326.237	-	-	326.237
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	18.988	-	-	18.988
Total al 31 de diciembre de 2017	**1.032.835**	**245.591**	**1.303.186**	**2.581.612**

b.- Las políticas contables relativas a pasivos financieros, clasificados como Préstamos, financiamientos, instrumentos derivados, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otros pasivos financieros, se han aplicado a las categorías que se detallan a continuación:

PASIVOS	Costo amortizado MUS$	Valor razonable MUS$	Total MUS$
Préstamos que devengan interés	1.935.802	-	1.935.802
Obligaciones por leasing	14.864	-	14.864
Financiamiento contrato de concesión	-	4.813	4.813
Cuentas por pagar comerciales	180.076	-	180.076
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	931	-	931
Otros pasivos financieros	25.582	-	25.582
Total al 30 de junio de 2018	**2.157.255**	**4.813**	**2.162.068**
Préstamos que devengan interés	1.972.905	-	1.972.905
Obligaciones por leasing	15.071	-	15.071
Financiamiento contrato de concesión	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	10.845	10.845
Cuentas por pagar comerciales	293.794	-	293.794
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3.983	-	3.983
Otros pasivos financieros	26.384	-	26.384
Total al 31 de diciembre de 2017	**2.312.137**	**10.845**	**2.322.982**

10.1 Calidad crediticia de Activos Financieros

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

Ninguno de los activos financieros pendientes de vencimiento ha sido objeto de renegociación.

La jerarquía del valor razonable de los instrumentos financieros se encuentra detallada en la nota N°4 letra f).

NOTA - 11 CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

a) La composición de este rubro y los valores incluidos en él, es el siguiente:

a) Corriente	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Deudores comerciales	202.788	214.501
Estimación deudores incobrables	(777)	(798)
Sub Total neto	**202.011**	**213.703**
Otras cuentas por cobrar (1)	26.068	45.789
Estimación deudores incobrables	(55)	(93)
Sub Total neto	**26.013**	**45.696**
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar netos	**228.024**	**259.399**

b) No corriente	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Cuentas por cobrar Empresa Portuaria San Antonio S.A .(2)	67.570	66.260
Otras cuentas por cobrar	916	577
Sub Total neto	**68.486**	**66.837**
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar netos	**68.486**	**66.837**

(1) Al 30 de junio de 2018 el saldo corriente considera los impuestos por recuperar (Impuesto general a las ventas(IGV)) por MUS$ 14.144 y otros menores por MUS$ 4.367. En tanto al 31 de diciembre de 2017 el saldo corriente considera los impuestos por recuperar (Impuesto general a las ventas (IGV)) por MUS$ 16.804, garantía por colateral JP Morgan por MUS$ 4.160 y otros menores por MUS$ 3.843. El Grupo estima que el período de recuperación de estos activos es de 12 meses.

(2) Corresponde al derecho que tiene Puerto Central S.A. a cobrar al término del contrato de Concesión a Empresa Portuaria San Antonio S.A., equivalente al valor residual de los aportes de infraestructura que construyó en el marco del Contrato de Concesión del Frente de atraque Costanera – Espigón del Puerto de San Antonio. Esta cuenta por cobrar fue valorizada inicialmente al valor presente de dicha cuenta al término de la concesión, utilizando una tasa de descuento apropiada. Los intereses implícitos derivados de esta cuenta por cobrar son registrados en resultados en base devengada.

El período medio de cobro es de 30 días, en el caso de la sociedad controlada Colbún S.A.

Considerando la solvencia de los deudores, la regulación vigente y en concordancia con la política de incobrables declarada en las políticas contables (ver nota 2.9.5), Colbún S.A. registra las pérdidas crediticias esperadas en todas sus cuentas por cobrar comerciales, ya sea por 12 meses o durante el tiempo de vida del activo aplicando el enfoque simplificado, según lo establecido en NIIF 9. Por lo tanto, ha constituido una provisión de incobrabilidad que en opinión de la Administración de Colbún S.A., cubre adecuadamente el riesgo de pérdida de valor de estas cuentas por cobrar.

En la sociedad controlada Colbún S.A. El movimiento en la provisión de deterioro de cuentas comerciales, es la siguiente:

	Corriente	
	30-06-2018 MUS$	31-12-2017 MUS$
Deterioro		
Saldo inicial	277	11.187
Perdida por deterioro de valor	45	-
Reverso deterioro	(179)	(10.910)
Total	**143**	**277**

En la subsidiaria Puertos y Logística S.A. existe la política de monitorear frecuentemente los saldos de las cuentas por cobrar a clientes comerciales y de gestionar la cobranza bajo los procedimientos establecidos por el Grupo. Dicha política le permite al Grupo tener un alto performance de cobranza con niveles de incobrabilidad bajo el 0,54% de las ventas anuales.

Al 30 de junio de 2018 en la subsidiaria Puertos y Logística S.A., se han registrado pérdidas por deterioro por deudas no cobradas por MUS$734. Al 31 de diciembre de 2017 la pérdida por deterioro era de MUS$753. Al cierre de ambos periodos no existen clientes con deudas comerciales repactadas.

En la sociedad subsidiaria Puertos y Logística S.A. el movimiento en la provisión por deudas no cobradas de cuentas comerciales, es la siguiente:

	Corriente	
	30-06-2018 MUS$	31-12-2017 MUS$
Provisión		
Saldo inicial	753	214
Incremento Provisión	28	540
Incremento/decremento por diferencias de cambio	(47)	(1)
Total	**734**	**753**

El valor razonable de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no difieren de su valor contable.

En la Sociedad matriz el movimiento en la provisión por deudas no cobradas de cuentas comerciales, es la siguiente:

	Corriente	
	30-06-2018 MUS$	31-12-2017 MUS$
Deterioro		
Saldo inicial	-	-
Provisión Deterioro	1	-
Total	**1**	**-**

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

b) Estratificacion de cartera de los deudores comerciales: por antigüedad

Facturado

Rubro Deudores Comerciales	Al día MUS$	1-30 días MUS$	31-60 MUS$	61-90 MUS$	91-120 MUS$	121-150 MUS$	151-180 MUS$	181-210 MUS$	211-250 MUS$	Más 250 MUS$	Total MUS$
	Saldos al 30 de junio de 2018										
Deudores comerciales Regulados	1.533	1.172	9	388	714	-	-	-	-	-	3.816
Deudores comerciales Libres	4.335	924	38	12	535	-	-	-	-	-	5.844
Deudores comerciales Puertos y Logística	3.497	4.163	2.022	162	-	52	226	8	66	609	10.805
Deudores comerciales Matriz y subsidiarias cerradas	-	-	-	-	101	-	-	-	-	-	101
Otros deudores comerciales	5.932	493	22	333	386	-	-	-	-	-	7.166
Provisión de deterioro	(37)	(27)	-	-	(79)	-	-	-	-	-	(143)
Sub total al 30 de junio de 2018	15.260	6.725	2.091	895	1.657	52	226	8	66	609	27.589

Facturas por emitir

Rubro Deudores Comerciales	Al día MUS$	1-30 días MUS$	31-60 MUS$	61-90 MUS$	91-120 MUS$	121-150 MUS$	151-180 MUS$	181-210 MUS$	211-250 MUS$	Más 250 MUS$	Total MUS$
	Saldos al 30 de junio de 2018										
Deudores comerciales Regulados	36.330	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36.330
Deudores comerciales Libres	39.530	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39.530
Deudores comerciales Puertos y Logística	6.088	444	-	-	-	-	32	-	-	1	6.565
Otros deudores comerciales	92.774	-	-	-	-	-	-	-	-	-	92.774
Sub total al 30 de junio de 2018	174.722	444	-	-	-	-	32	-	-	1	175.199
Total Deudores Comerciales	**189.982**	**7.169**	**2.091**	**895**	**1.657**	**52**	**258**	**8**	**66**	**610**	**202.788**
Nro. de Clientes Colbún	**328**	**94**	**47**	**52**	**190**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**711**
Nro. de Clientes Puertos y Logística	**263**	**280**	**72**	**42**	**-**	**25**	**24**	**15**	**10**	**87**	**818**
Nro. de Clientes Matriz y subsidiarias cerradas	**-**	**-**	**-**	**-**	**5**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**5**

b) Estratificacion de cartera de los deudores comerciales: por antigüedad

Facturado

	Saldos al 31 de diciembre de 2017										
Rubro Deudores Comerciales	**Al día MUS$**	**1-30 días MUS$**	**31-60 MUS$**	**61-90 MUS$**	**91-120 MUS$**	**121-150 MUS$**	**151-180 MUS$**	**181-210 MUS$**	**211-250 MUS$**	**Más 250 MUS$**	**Total MUS$**
Deudores comerciales Regulados	5.804	5.114	4	1	141	-	-	-	-	-	11.064
Deudores comerciales Libres	5.247	19	16	-	-	-	-	-	-	-	5.282
Deudores comerciales Puertos y Logística	4.263	3.553	871	847	113	94	108	27	23	276	10.175
Deudores comerciales Matriz y subsidiarias cerradas	-	-	-	-	99	-	-	-	-	-	99
Otros deudores comerciales	2.459	348	88	24	138	-	-	-	-	-	3.057
Provisión de deterioro	-	(109)	(6)	-	(162)	-	-	-	-	-	(277)
Sub total al 31 de diciembre de 2017	17.773	8.925	973	872	329	94	108	27	23	276	29.400

Facturas por emitir

	Saldos al 31 de diciembre de 2017										
Rubro Deudores Comerciales	**Al día MUS$**	**1-30 días MUS$**	**31-60 MUS$**	**61-90 MUS$**	**91-120 MUS$**	**121-150 MUS$**	**151-180 MUS$**	**181-210 MUS$**	**211-250 MUS$**	**Más 250 MUS$**	**Total MUS$**
Deudores comerciales Regulados	50.539	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50.539
Deudores comerciales Libres	39.725	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39.725
Deudores comerciales Puertos y Logística	3.867	48	-	55	-	-	-	-	-	-	3.970
Otros deudores comerciales	90.867	-	-	-	-	-	-	-	-	-	90.867
Sub total al 31 de diciembre de 2017	184.998	48	-	55	-	-	-	-	-	-	185.101
Total Deudores Comerciales	**202.771**	**8.973**	**973**	**927**	**329**	**94**	**108**	**27**	**23**	**276**	**214.501**
Nro. de Clientes Colbún	**286**	**198**	**85**	**85**	**219**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**873**
Nro. de Clientes Puertos y Logística	**288**	**182**	**63**	**31**	**26**	**13**	**16**	**14**	**15**	**102**	**750**
Nro. de Clientes Matriz y subsidiarias cerradas	-	-	-	-	**5**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**5**

NOTA - 12 INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS

12.1 Los saldos de cuentas por cobrar y pagar con entidades relacionadas al cierre de los periodos son:

Cuentas por Cobrar Sociedad	Rut	País de Origen	Naturaleza de la Relación	Plazos de la transacción	Moneda	Corriente 30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Cartulinas CMPC S.A.	96.731.890-6	Chile	Director Común	Menos 30 días	CLP	-	164
Celulosa Arauco y Constitucción S.A.	93.458.000-1	Chile	Coligada	Menos 90 días	CLP	3	27
CMPC Pulp S.A.	96.532.330-9	Chile	Grupo empresarial	Menos 90 días	CLP	741	2.355
CMPC Celulosa S.A.	76.600.628-0	Chile	Grupo empresarial	Menos 90 días	CLP	29	8
CMPC Maderas S.A.	95.304.400-K	Chile	Grupo empresarial	Menos 90 días	CLP	986	388
Electrogas S.A.	96.806.130-5	Chile	Asociada	Menos 30 días	USD	3.381	-
Portuaria CMPC S.A.	84.552.500-5	Chile	Grupo empresarial	Menos 90 días	CLP	-	8
Fundación Colbún	65.485.050-K	Chile	Entidad con cometido especial	Menos 30 días	CLP	107	76
Servicios Logísticos Arauco S.A.	96.637.330-K	Chile	Subsidiaria de la Coligante	Menos 90 días	CLP	1.180	1.958
Viecal S.A.	81.280.300-K	Chile	Coligada	Inferior a 365 días	CLP	-	12.259
Inversiones El Rauli S.A.	96.895.660-4	Chile	Coligada	Inferior a 365 días	CLP	1.265	1.744
Forsac S.A.	79.943.600-0	Chile	Grupo Empresarial	Menos 90 días	CLP	-	1
Transmisora Eléctrica de Quillota Ltda.	77.017.930-0	Chile	Negocio Conjunto	Menos 30 días	CLP	12	-
Totales						**7.704**	**18.988**

Cuentas por Pagar Sociedad	Rut	País de Origen	Naturaleza de la Relación	Plazos de la transacción	Moneda	Corriente 30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Transmisora Eléctrica de Quillota Ltda.	77.017.930-0	Chile	Negocio Conjunto	Menos 30 días	CLP	-	212
Forest.Const. y Com.Pacífico Sur S.A.	91.553.000-1	Chile	Grupo empresarial	Menos 90 días	CLP	394	1.768
Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.	99.520.000-7	Chile	Subsidiaria de la Coligante	Menos 30 días	CLP	360	1.965
Entel PCS Comunicaciones S.A.	96.806.980-2	Chile	Director Común	Menos 30 días	CLP	33	36
Edipac S.A.	88.566.900-k	Chile	Grupo empresarial	Menos 90 días	CLP	-	1
Consorcio Proteccion fitosanitaria forestal S.A.	96.657.900-5	Chile	Subsidiaria de la Coligante	Menos 90 días	CLP	-	1
Maderas Arauco S.A.	96.510.970-6	Chile	Subsidiaria de la Coligante	Menos 90 días	CLP	25	-
Banco Bice S.A.	97.080.000-k	Chile	Director Común	Menos 90 días	CLP	2	-
Electrogas S.A.	96.806.130-5	Chile	Asociada	Menos 30 días	USD	9	-
Colbún S.A:	96.505.760-9	Chile	Grupo empresarial	Menos 90 días	CLP	108	-
Totales						**931**	**3.983**

Los saldos por cobrar y por pagar con entidades relacionadas, no cuentan con garantías.

12.2 Transacciones

Sociedad	Rut	País de Origen	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	Moneda	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
						Monto	Ganancia (pérdida)	Monto	Ganancia (pérdida)
						MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Andres Pedro Santa Cruz Lopez	7.033.811-4	Chile	Director de filial	Asesoria Profesional	CLP	-	-	24	(24)
Arturo Mackenna	4.523.287-5	Chile	Director en Sociedad relacionada	Servicios de Asesoría	CLP	-	-	52	(47)
Asesorias e Inversiones Rucañanco Ltda.	78.273.160-2	Chile	Director	Asesoria proyecto	CLP	-	-	31	-
Banco Bice S.A.	97.080.000-K	Chile	Grupo Empresarial	Financiera	US$	36.511	47	81.644	73
Banco Bice S.A.	97.080.000-K	Chile	Grupo Empresarial	Financiera	CLP	-	-	6.604	21
Banco Bice S.A.	97.080.000-K	Chile	Grupo Empresarial	Gastos Bancarios	CLP	22	(22)	43	(43)
Banco Bice S.A.	97.080.000-K	Chile	Grupo Empresarial	Arriendo oficinas	CLP	201	201	410	410
Banco Bice S.A.	97.080.000-K	Chile	Grupo Empresarial	Comisiones bancarias	CLP	3	(3)	3	(3)
Banco Bice S.A.	97.080.000-K	Chile	Grupo Empresarial	Gastos por servicios recibidos	CLP	27	(23)	35	(30)
Bice Adm.Gral.de Fondos S.A.	96.514.410-2	Chile	Grupo Empresarial	Financiera	CLP	11.525	18	55.655	53
Bice Adm.Gral.de Fondos S.A.	96.514.410-2	Chile	Grupo Empresarial	Financiera	US$	6.085	9	20.063	13
Bice Inversiones Corredores de Bolsa S.A.	79.532.990-0	Chile	Grupo Empresarial	Comisiones venta de acciones	CLP	-	-	7	(7)
Bice Inversiones Corredores de Bolsa S.A.	79.532.990-0	Chile	Grupo Empresarial	Comisiones venta de acciones	US$	9	(9)	-	-
Bice Inversiones Corredores de Bolsa S.A.	79.532.990-0	Chile	Grupo Empresarial	Financiera	CLP	-	-	936	1
Bice Inversiones Corredores de Bolsa S.A.	79.532.990-0	Chile	Grupo Empresarial	Financiera	US$	-	-	719	-
Cartulinas CMPC S.A.	96.731.890-6	Chile	Director común	Servidumbre	CLP	552	464	1.068	897
Cartulinas CMPC S.A.	96.731.890-6	Chile	Director común	Venta de energía y potencia	CLP	3.610	3.034	-	-
Celulosa Arauco y Constitución S.A.	93.458.000-1	Chile	Accionista	Servicios portuarios	CLP	102	102	171	171
Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A.	76.652.400-1	Chile	Negocio conjunto	Aportes de Capital	CLP	-	-	2.923	-
Cía.de Petroleos de Chile S.A.	99.520.000-7	Chile	Subsidiaria de la Coligante	Proveedor insumos	CLP	27	(27)	55	(55)
Cía.de Petroleos de Chile S.A.	99.520.000-7	Chile	Subsidiaria de la Coligante	Servicios portuarios	CLP	-	-	4	4
Cía.de Petroleos de Chile S.A.	99.520.000-7	Chile	Subsidiaria de la Coligante	Servicio de Abastecimiento de diésel	CLP	6.913	(5.809)	35.200	(29.580)
CMPC Celulosa S.A.	76.600.628-0	Chile	Grupo Empresarial	Arriendo edificio	CLP	39	39	73	73
CMPC Maderas S.A.	95.304.000-K	Chile	Grupo Empresarial	Proveedor insumos	CLP	5	(5)	8	(8)
CMPC Maderas S.A.	95.304.000-K	Chile	Grupo Empresarial	Servicios portuarios	CLP	1.922	1.922	2.813	2.813
CMPC Pulp S.A.	96.532.330-9	Chile	Grupo Empresarial	Servicios portuarios	CLP	4.143	4.143	9.458	9.458
CMPC Tissue S.A.	96.529.310-8	Chile	Grupo Empresarial	Servicios portuarios	CLP	15	15	13	13
Colbún S.A.	96.505.760-9	Chile	Grupo Empresarial	Proveedor de energia	CLP	398	(398)	-	-
Coindustria Limitada	80.231.700-K	Chile	Coligada	Cuenta Corriente	CLP	-	-	2.430	-
Coindustria Limitada	80.231.700-K	Chile	Coligada	Intereses y reajuste	CLP	-	-	13	13

Continuación:

Sociedad	Rut	País de Origen	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	Moneda	30 de junio de 2018 Monto MUS$	30 de junio de 2018 Ganancia (pérdida) MUS$	31 de diciembre de 2017 Monto MUS$	31 de diciembre de 2017 Ganancia (pérdida) MUS$
Consorcio Proteccion Fitosanitaria Forestal S.A	96.657.900-5	Chile	Subsidiaria de la Coligante	Servicios de investigacion	CLP	-	-	6	(6)
Edipac S.A.	88.566.900-K	Chile	Grupo Empresarial	Proveedor insumos	CLP	95	(95)	365	(365)
Edipac S.A.	88.566.900-K	Chile	Grupo Empresarial	Servicios portuarios	CLP	-	-	33	33
Electrogas S.A.	96.806.130-5	Chile	Asociada	Dividendo declarado	US$	5.931	-	-	-
Electrogas S.A.	96.806.130-5	Chile	Asociada	Dividendo recibido	US$	2.550	-	10.484	-
Electrogas S.A.	96.806.130-5	Chile	Asociada	Servicio de transporte de diesel	US$	254	(213)	815	(685)
Electrogas S.A.	96.806.130-5	Chile	Asociada	Servicio de transporte de gas	US$	5.313	(4.465)	9.483	(7.969)
Entel PCS Telecomunicaciones S.A.	96.806.980-2	Chile	Director común	Servicios de telefonía	CLP	197	(166)	377	(317)
Entel Telefonía Local S.A.	96.697.410-9	Chile	Director común	Servicios de telefonía	CLP	33	(28)	92	(77)
Forestal, Const.y com.del Pacifico Sur S.A.	91.553.000-1	Chile	Grupo Empresarial	Arriendo oficnas	CLP	22	22	41	41
Forestal, Const.y com.del Pacifico Sur S.A.	91.553.000-1	Chile	Grupo Empresarial	Cuenta Corriente	CLP	-	-	268	-
Forestal, Const.y com.del Pacifico Sur S.A.	91.553.000-1	Chile	Grupo Empresarial	Intereses y reajuste	CLP	16	(16)	27	(27)
Forsac S.A.	79.943.600-0	Chile	Grupo Empresarial	Servicios portuarios	CLP	-	-	9	9
Inversiones El Rauli S.A.	96.895.660-4	Chile	Coligada	Intereses y reajuste	CLP	36	36	56	56
Inversiones El Rauli S.A.	96.895.660-4	Chile	Coligada	Arriendo oficinas	CLP	61	(61)	112	(112)
Juan Manuel Gutierrez Philippi	6.626.824-1	Chile	Director de filial	Asesoria Profesional	CLP	32	(32)	40	(40)
Maderas Arauco S.A.	96.510.970-6	Chile	Subsidiaria de la Coligante	Proveedor insumos	CLP	12	(12)	23	(23)
Rene Javier Lehuede Fuenzalida	5.523.074-9	Chile	Director de filial	Asesoria Profesional	CLP	27	(27)	308	(98)
Sebastian Babra Lyon	3.683.025-5	Chile	Director en Sociedad relacionada	Asesoria Profesional	CLP	29	(29)	54	(54)
Sercor S.A.	96.925.430-1	Chile	Director común	Servicio de Administración de Acciones	CLP	81	(68)	122	(102)
Servicios Logísticos Arauco S.A.	96.637.330-K	Chile	Subsidiaria de la Coligante	Servicios portuarios	CLP	3.689	3.689	6.685	(6.685)
Transmisora Eléctrica de Quillota Ltda.	77.017.930-0	Chile	Negocio conjunto	Ingresos por servicios prestados	UF	75	63	141	119
Transmisora Eléctrica de Quillota Ltda.	77.017.930-0	Chile	Negocio conjunto	Peaje uso de instalaciones	CLP	1.503	(1.263)	2.212	(1.859)
Viecal S.A.	81.280.300-K	Chile	Coligada	Cuenta Corriente	CLP	-	-	5	-
Viecal S.A.	81.280.300-K	Chile	Coligada	Intereses y reajuste	CLP	69	69	394	394

Además durante los periodos terminados al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre de 2017, se efectuaron operaciones de descuentos anticipados de depósitos a plazos nominales, con sociedades coligadas por MUS$58 (MUS$92.062 a diciembre de 2017) y con sociedades filiales por MUS$5.496 (MUS$ 75.636 a diciembre de 2017) y efectúo operaciones de descuentos de depósitos a plazos nominales y reajustables, como inversión, con sociedades coligadas por MUS$16.848 (MUS$9.385 a diciembre de 2017) y con sociedades filiales (MUS$ 132 a diciembre de 2017). Estas operaciones fueron realizadas en las condiciones de equidad vigentes en el mercado en cada oportunidad.

12.3 Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Sociedad Matriz

12.3.1 Remuneración del Directorio:

De acuerdo a lo establecido en el artículo 33 de la Ley N° 18.046, la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Matriz es la que determina la remuneración del Directorio.

La remuneración correspondiente al año 2018, fue acordada en Junta Ordinaria de Accionistas del 27 de abril de 2018 y consite en el pago de una remuneración variable anual de 0,68% de las utilidades que hayan sido efectivamente percibidas por la sociedad y sus sociedades controladas en el ejercicio a la cual se le deduce la remuneración fija que hubiera devengado en el ejercicio 2018.

La remuneración del Directorio pagada por la Sociedad Matriz, durante los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017 fue la siguiente:

	Período terminado al		Trimestre Abril - Junio	
	30-jun-2018 MUS$	30-jun-2017 MUS$	2018 MUS$	2017 MUS$
Directores				
Jorge Gabriel Larraín Bunster	100	127	84	89
Sebastián Babra Lyon	-	32	-	32
Luis Felipe Gazitúa Achondo	115	89	99	89
Bernardo Matte Izquierdo	115	89	99	89
Jorge Bernardo Larrain Matte	115	89	99	89
Jaime Fuenzalida Alessandri	115	127	99	127
Sergio Colvin Trucco	-	40	-	40
Martin Costabal Llona	180	66	180	66
Jorge Matte Capdevila	115	49	99	49
Juaquin Izcue Elgart	10	-	10	-
Total	**865**	**708**	**769**	**670**

Adicionalmente y en cumplimiento a lo acordado en la Junta Ordinaria de Accionistas del 28 de abril de 2017, el Presidente del Directorio señor Jorge Gabriel Larraín Bunster, percibió honorarios por MUS$351 (MUS$296 en 2017).

La remuneración del Directorio pagada por la sociedad controlada Colbún S.A. en los periodos terminados al 30 de junio de 2018 fue de MUS$1.813 (MUS$1.208 en 2017), por el trimestre Abril-Junio de 2018 MUS$1.613 (trimestre Abril-Junio de 2017 MUS$1.028), valores que incluyen la remuneración variable. En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 27 de abril de 2018 se acordó el pago de una remuneración variable anual del 0,75% de las utilidades provenientes del ejercicio 2018, a la cual se le deduce la remuneración fija pagada en el ejercicio 2018.

La remuneración del Directorio pagada por la subsidiaria Puertos y Logística S.A. en los periodos terminados al 30 de junio de 2018 fue de MUS$208 (MUS$200 en 2017), por el trimestre Abril-Junio de 2018 MUS$98 (trimestre Abril-Junio de 2017 MUS$100).

Durante los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017, el Directorio no realizó gastos por asesorías.

12.3.2 Honorarios pagados al Comité de Directores

El Comité de Directores constituido de acuerdo con la Ley Nº 18.046 cumple con las facultades y deberes contenidos en el Artículo 50 bis de dicha Ley. En los periodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017 se realizaron los siguientes pagos:

	Período terminado al		Trimestre Abril - Junio	
	30-jun-2018 MUS$	30-jun-2017 MUS$	2018 MUS$	2017 MUS$
Jaime Fuenzalida Alessandri	49	33	49	33
Luis Felipe Gazitúa Achondo	49	33	49	33
Jorge Bernardo Larraín Matte	49	33	49	33
Total	**147**	**99**	**147**	**99**

La remuneración del Comité de Directores pagada por la sociedad controlada Colbún S.A., durante los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017 fue de MUS$39 y MUS$36 respectivamente, y el pago por el trimestre Abril-Junio del 2018 y 2017 fue de MUS$18 y MUS$18 respectivamente.

La sociedad subsidiaria Puertos y Logística S.A., en su Junta Ordinaria de Accionistas N°28, celebrada el 20 de abril de 2010 se dispuso la cesación del Comité de Directores, en virtud que la Sociedad no reúne los requisitos legales que hacen exigible su designación.

12.3.3 Remuneraciones a Gerentes y Ejecutivos Principales

Las remuneraciones canceladas a la plana gerencial y ejecutiva del Grupo se detallan a continuación:

	Período terminado al		Trimestre Abril - Junio	
	30-jun-2018 MUS$	30-jun-2017 MUS$	2018 MUS$	2017 MUS$
Sociedad Controlada Colbún S.A.	2.852	2.770	1.312	1.430
Subsidiaria Puertos y Logistica S.A.	2.711	2.289	809	725
Sociedad Matriz	151	134	74	64
Total	**5.714**	**5.193**	**2.195**	**2.219**

El Grupo durante los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017, no realizó pagos por indemnizaciones.

12.4. Grupo controlador

La Sociedad Matriz es controlada por Forestal O'Higgins S.A. directamente e indirectamente a través de su subsidiaria Forestal Bureo S.A., ambas sociedades anónimas cerradas, junto a otras entidades jurídicas y personas naturales relacionadas con el Grupo Matte. El control se ejerce producto de poseer la mayoría de las acciones en circulación, lo que asegura una mayoría en el Directorio de la Sociedad Matriz.

A continuación se detallan las participaciones accionarias de las entidades controladoras de la Sociedad Matriz:

Nombre o Razón Social	Porcentaje
Forestal Bureo S.A.	46,17%
Forestal O'Higgins S.A.	20,57%
Forestal y Minera Cañadilla del Nilo Ltda.	5,48%
Forestal y Minera Volga Limitada	5,04%
Inmobiliaria Ñagué S.A.	3,82%
Forestal y Minera Ebro Limitada	3,21%
Forestal Peumo S.A.	1,40%
Agrícola e Inmobiliaria Rapel Limitada	0,91%
Forestal Choapa S.A.	0,83%
Forestal Calle Las Agustinas S.A.	0,18%
Inmobiliaria y Comercial Rapel Ltda. C.P.A.-2	0,04%
Inmobiliaria Ñanco S.A.	0,06%
Otros	0,39%
Total	**88,10%**

12.5 Doce Mayores Accionistas:

La distribución de los doce mayores accionistas de la Sociedad Matriz al 30 de junio de 2018 es la siguiente:

Nombre o Razón Social	Porcentaje
Forestal Bureo S.A.	46,17%
Forestal O'Higgins S.A.	20,57%
Forestal y Minera Cañadilla del Nilo Ltda.	5,48%
Forestal y Minera Volga Limitada	5,04%
Inmobiliaria Ñagué S.A.	3,82%
Forestal y Minera Ebro Limitada	3,21%
Forestal Peumo S.A.	1,40%
Cía. de Inversiones La Española S.A.	1,07%
Agrícola e Inmobiliaria Rapel Limitada	0,91%
Forestal Choapa S.A.	0,83%
Rentas y Títulos Limitada	0,83%
Inmobiliaria Soutland Ltda.	0,64%
Sub Total	**89,97%**
Otros	10,13%
Total	**100,10%**

NOTA - 13 INVENTARIOS

13.1 Política de medición de inventarios

En este rubro se registra: i) el stock de gas, petróleo, carbón, que se encuentran valorizados al precio medio ponderado, ii) existencias de almacén y en tránsito, que se valorizan a su costo y iii) el stock de madera, material de estiba y petróleo, que son utilizados en la operación normal de atención a las naves portuarias.

	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Repuestos para mantenimiento	42.101	39.684
Carbón	20.480	14.659
Existencia en tránsito (1)	176	7.226
Petróleo	4.113	4.578
Gas Line Pack	977	274
Provisión obsolecensia (2)	(3.427)	(3.427)
Madera de estiba y otros materiales	1.073	1.135
Total	**65.493**	**64.129**

13.2 Composición del rubro

(1) Corresponde a existencias de carbón para uso en el Complejo Santa María Unidad I.

(2) Corresponde a la estimación por deterioro sobre el stock de repuestos, aplicado de acuerdo a Política.

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

13.3 Costo de inventarios reconocidos como gastos

Los consumo de inventarios reconocidos como gasto de consumo, durante los periodos que se indican, son los siguientes:

	Período terminado al		Trimestre Abril - Junio	
	30-jun-18 MUS$	30-jun-17 MUS$	2018 MUS$	2017 MUS$
Negocio Eléctrico				
Consumo almacén	3.628	4.001	1.925	2.230
Petróleo	7.851	23.564	4.842	16.594
Gas Line Pack	216.163	192.167	115.363	97.683
Carbón	44.495	37.856	22.377	19.588
Negocio Portuario				
Madera de Estiba, petroleo y otros materiales	2.599	1.784	1.446	1.081
Total	**274.736**	**259.372**	**145.953**	**137.176**

NOTA - 14 ACTIVOS BIOLÓGICOS

Los activos biológicos están compuestos por plantaciones forestales y son clasificadas como activo biológico corriente, dado que la Administración estima que serán explotados en el curso del año.

Los activos biológicos se valorizan de acuerdo a lo indicado en la nota 2.6 y sus variaciones son las que se indican:

	Corriente		No Corriente	
	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$	30-jun-2018 MUS$	31-dic-17 MUS$
Saldo Inicial	1.404	-	-	1.059
Transferencias a (desde) Activos No Corrientes	-	1.059	-	(1.059)
Bajas por ventas	(699)	-	-	-
Otros incrementos a valor justo	-	345	-	-
Saldo Final	**705**	**1.404**	**-**	**-**

La jerarquía de los valores razonables de los activos biológicos es la siguiente:

Valor razonable medido al final del periodo de reporte utilizado	Nivel 1 MUS$	Nivel 2 MUS$	Nivel 3 MUS$
Activos Biológicos	-	-	705

NOTA - 15 INSTRUMENTOS DERIVADOS

El Grupo, siguiendo la política de gestión de riesgos financieros descrita en la Nota Nº 3, realiza contrataciones de derivados financieros para cubrir la exposición a la variación de tasas de interés, moneda (tipo de cambio) y precios de combustibles.

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

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

Los derivados sobre precios de combustibles se emplean para mitigar el riesgo de variación de ingresos por venta y costos de la producción de energía de Colbún, producto de un cambio en los precios de combustibles utilizados para tales efectos. Los instrumentos usados corresponden principalmente a opciones y forwards.

Al 30 de junio de 2018, el Grupo clasifica todas sus coberturas como “Cobertura de flujos de Efectivo”.

El cálculo del valor razonable de la totalidad de los instrumentos financieros sujetos a valorización se ha determinado en base a Nivel 2 de jerarquía, de acuerdo a nota 4.f.

15.1 Composición del rubro

15.1.1 Activos de coberturas

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017, que recoge la valorización de los instrumentos financieros a dichas fechas, es el siguiente:

a) Corriente	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Cobertura flujo de caja		
De tipo de cambio	2.310	883
De tasa de interés	(252)	-
De precio de combustibles	1.478	67
Total Activos de Cobertura Corriente	**3.536**	**950**

b) No Corriente	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Cobertura flujo de caja		
De tipo de cambio	20.913	20.829
Total Activos de Cobertura No Corriente	**20.913**	**20.829**

15.1.2 Pasivos de coberturas

a) Corriente	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Cobertura flujo de caja		
De tipo de cambio	-	396
Tasa de interés	2.192	3.167
Total Pasivos de Cobertura Corriente	**2.192**	**3.563**

b) No Corriente	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Cobertura flujo de caja		
De tasa de interés	2.621	7.282
Total Pasivos de Cobertura No Corriente	**2.621**	**7.282**

15.2 Cartera de Instrumentos de cobertura

El detalle de la cartera de instrumentos de cobertura, es el siguiente:

Instrumento de Cobertura	Valor razonable instrumento de cobertura		Subyacente cubierto	Riesgo cubierto	Tipo de cobertura
	30-jun-18 MUS$	31-dic-2017 MUS$			
Forwards de moneda	1.747	(396)	Inversiones financieras	Tipo de cambio	Flujo caja
Swaps de tasa de interés	(4.813)	(10.449)	Préstamos bancarios - Pulogsa	Tasa de interés	Flujo caja
Cross currency Swaps	21.196	21.712	Obligaciones con el público (bonos)	Tipo de cambio y Tasa de interés	Flujo caja
Opciones de Petróleo	1.478	67	Compras de petróleo y gas	Precio del petróleo	Flujo caja
Total	**19.608**	**10.934**			

En relación a las coberturas de flujo de caja presentadas al 30 de junio de 2018, el Grupo no ha reconocido ganancias o pérdidas por inefectividad de las coberturas.

NOTA - 16 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los Otros activos no financieros que se presentan al cierre de los respectivos períodos, se detallan a continuación:

a) Corriente	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Primas de seguros por instalaciones y responsabilidad civil	10.108	17.242
Pagos anticipados	8.140	14.313
Otros activos varios	184	109
Total	**18.432**	**31.664**

b) No Corriente	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Patentes Derechos de Agua (1)	12.659	7.774
Pagos anticipados	19.459	19.875
Otros activos varios	1.278	1.360
Total	**33.396**	**29.009**

(1) Crédito según artículo N° 129 bis 20 del Código de Aguas DFL N°1.122. Al 30 de junio de 2018, no se han reconocido cargos por deterioro. En tanto al 31 de diciembre de 2017, se reconocieron MUS$5.928. El pago de estas patentes se encuentra asociado a la implementación de proyectos que utilizarán estos derechos de agua, por lo tanto, es una variable económica que Colbún S.A. evalúa permanentemente. En este contexto, controla adecuadamente los pagos realizados y conoce las estimaciones de puesta en marcha de los proyectos, a objeto de registrar el deterioro del activo, si se visualiza que la utilización será posterior al rango de aprovechamiento del Crédito Fiscal.

NOTA - 17 ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Las obligaciones relacionadas con el pago de impuestos fiscales se presentan netas de los créditos aplicables a dichas obligaciones. Existirá una cuenta por cobrar, cuando los créditos sean superiores a las obligaciones y existirá una cuenta por pagar cuando los créditos sean inferiores a dichas obligaciones. El detalle de estos saldos netos, al cierre de cada ejercicio, es el siguiente:

Activos por Impuestos	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Pagos provisionales mensuales del ejercicio	1.008	3.344
Impuestos por recuperar ejercicios anteriores	13.214	11.296
Impuestos por recuperar del ejercicio	23.306	8.020
Creditos por gastos de capacitacion y otros	147	277
Total	**37.675**	**22.937**

Pasivos por Impuestos	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Saldos no cubiertos con los créditos:		
Impuesto a las ganancias del ejercicio	1.615	22.186
Otros	154	195
Total	**1.769**	**22.381**

NOTA - 18 INVERSIONES EN ASOCIADAS

Las inversiones en asociadas se registran de acuerdo con la NIC 28 aplicando el método de la participación. El Grupo reconoció las utilidades y las pérdidas que le corresponden en estas sociedades, según su participación accionaria o societaria.

Las transacciones con estas sociedades, se efectúan de acuerdo a condiciones vigentes en el mercado y cuando existen resultados no realizados estos se anulan.

También se incluyen dentro de este rubro, aquellas inversiones en las que el Grupo tiene una participación inferior al 20%, en razón a que, de acuerdo a NIC 28 hay evidencia de que existe influencia significativa.

La participación del Grupo en sus asociadas es la siguiente:

Detalle Inversiones en Asociadas

RUT	Asociadas	País de origen	Porcentaje de Participación	Saldo al 31-ene-2018	Adiciones	Participacion en ganancias (pérdidas)	Dividendos recibidos	Otro incremento (decremento) (1)	Saldo 30-jun-2018	Valor razonable de asociadas con cotizacion bursatil
			%	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
	Ejercicio Actual									
90.222.000-3	Empresas CMPC S.A. (3)	Chile	19,46000	1.577.200	-	46.558	(13.705)	(12.325)	1.597.728	1.800.230
80.231.700-K	Coindustria Ltda. (2)	Chile	50,00000	294.024	-	7.823	(6.598)	(5.150)	290.099	-
81.280.300-K	Viecal S.A. (2)	Chile	50,00000	206.533	-	2.448	(4.996)	(4.935)	199.050	-
85.741.000-9	Bicecorp S.A. (3)	Chile	12,55990	184.189	-	9.170	(6.280)	(8.667)	178.412	221.539
94.270.000-8	Almendral S.A. (3) (4)	Chile	7,59990	103.675	-	(1.734)	(769)	2.074	103.246	100.931
0-9	Sardelli Investment S.A. (2)	Panamá	50,00000	54.047	-	446	-	-	54.493	-
96.806.130-5	Electrogas S.A. (2)	Chile	42,50000	17.220	-	3.537	(5.931)	19	14.845	-
96.895.660-4	Inversiones El Raulí S.A. (2)	Chile	20,46543	17.129	-	(14)	-	152	17.267	-
77.017.930-0	Transmisora Eléctrica de Quillota Ltda. (2)	Chile	50,00000	14.345	-	480	-	(832)	13.993	-
76.652.400-1	Hidroeléctrica Aysén S.A. en Liquidación (2)	Chile	49,00000	6.733	-	2.733	-	(728)	8.738	-
96.656.110-6	Portuaria Andalién S.A. (2)	Chile	50,00000	1	-	-	-	(1)	-	-
	Totales			**2.475.096**	**-**	**71.447**	**(38.279)**	**(30.393)**	**2.477.871**	**2.122.700**

RUT	Asociadas	País de origen	Porcentaje de Participación	Saldo al 31-ene-2017	Adiciones	Participacion en ganancias (pérdidas)	Dividendos recibidos	Otro incremento (decremento) (1)	Saldo 31-dic-2017	Valor razonable de asociadas con cotizacion bursatil
			%	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
	Ejercicio Anterior									
90.222.000-3	Empresas CMPC S.A. (3)	Chile	19,51000	1.555.950	-	20.168	(926)	2.008	1.577.200	1.658.748
80.231.700-K	Coindustria Ltda. (2)	Chile	50,00000	257.695	-	11.697	(5.874)	30.506	294.024	-
85.741.000-9	Bicecorp S.A. (3)	Chile	12,55990	156.151	-	22.745	(5.411)	10.704	184.189	192.043
81.280.300-K	Viecal S.A. (2)	Chile	50,00000	126.319	-	5.362	-	74.852	206.533	-
94.270.000-8	Almendral S.A. (3)	Chile	7,59990	96.843	105	2.472	(578)	4.833	103.675	115.827
0-9	Sardelli Investment S.A. (2)	Panamá	50,00000	51.448	-	2.599	-	-	54.047	-
96.895.660-4	Inversiones El Raulí S.A. (2)	Chile	42,50000	15.493	-	793	-	843	17.129	-
96.806.130-5	Electrogas S.A. (2)	Chile	20,46543	17.049	-	8.187	(8.104)	88	17.220	-
77.017.930-0	Transmisora Eléctrica de Quillota Ltda. (2)	Chile	50,00000	12.281	-	919	-	1.145	14.345	-
76.652.400-1	Hidroeléctrica Aysén S.A. en Liquidación (2)	Chile	49,00000	9.245	2.923	(6.202)	-	767	6.733	-
96.656.110-6	Portuaria Andalién S.A. (2)	Chile	50,00000	5	-	(4)	-	-	1	-
	Totales			**2.298.479**	**3.028**	**68.736**	**(20.893)**	**125.746**	**2.475.096**	**1.966.618**

(1) En el rubro "otro incremento (decremento)" se considera el movimiento por ajustes patrimoniales del periodo, distintos del resultado devengado y se consideran los resultados no realizados por transacciones entre Sociedades.

(2) Corresponden a Inversiones en sociedades cerradas que no transan en bolsa.

(3) Se presume que existe influencia significativa, ya que estas sociedades pertenecen al mismo grupo empresarial y poseen directores en común.

(4) Con fecha 12/10/2017 Minera Valparaíso S.A. compró un paquete de 1.200.000 acciones de Almendral S.A.

Los activos, pasivos, ingresos y gastos ordinarios de las asociadas al cierre de los períodos son los siguientes:

			30 de junio de 2018								
Inversiones con influencia significativa	Nº Acciones	% Participación	Activo Corriente MUS$	Activo No Corriente MUS$	Pasivo Corriente MUS$	Pasivo No Corriente MUS$	Ingresos Ordinarios MUS$	Gastos ordinarios MUS$	Ganancia (Pérdida) neta MUS$	Otro Resultado Integral MUS$	Resultado Integral MUS$
Empresas CMPC S.A.	486.392.057	19,46000	3.417.114	11.352.887	1.276.280	5.279.396	3.113.119	2.874.002	239.117	(78.011)	(161.106)
Coindustria Ltda.		50,00000	27.913	565.239	103	12.862	16.673	1.024	15.649	(5.693)	9.956
Bicecorp S.A.	10.686.882	12,55990	9.637.618	6.257.757	7.953.488	6.532.021	721.817	652.722	69.095	1.367	70.462
Almendral S.A.	1.369.314.727	7,59990	1.155.750	4.883.725	837.614	2.917.392	1.423.285	1.462.438	(39.153)	16.717	(22.436)
Hidroeléctrica Aysén S.A. en Liquidación	8.731.996	49,00000	179	17.818	163	-	-	(354)	(267)	-	-
Sardelli Investment S.A.	692	50,00000	108.986	-	-	-	892	-	892	-	892
Viecal S.A.	1.125.000	50,00000	22.322	490.426	61	114.585	5.767	871	4.896	(29.000)	(24.104)
Inversiones El Raulí S.A.	7.347.091	20,46543	215	91.853	6.672	1.031	2.127	2.198	(71)	5.425	5.354
Transmisora Eléctrica de Quillota Ltd		50,00000	12.827	18.227	415	2.654	2.214	(412)	960	-	-
Portuaria Andalién S.A.	1.666.377	50,00000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Electrogas S.A.	175.076	42,50000	8.432	53.577	13.003	14.081	16.311	(1.481)	8.322	-	-
Total			**14.391.356**	**23.731.509**	**10.087.799**	**14.874.022**	**5.302.205**	**4.991.008**	**299.440**	**(89.195)**	**(120.982)**

			31 de diciembre de 2017								
Inversiones con influencia significativa	Nº Acciones	% Participación	Activo Corriente MUS$	Activo No Corriente MUS$	Pasivo Corriente MUS$	Pasivo No Corriente MUS$	Ingresos Ordinarios MUS$	Gastos ordinarios MUS$	Ganancia (Pérdida) neta MUS$	Otro Resultado Integral MUS$	Resultado Integral MUS$
Empresas CMPC S.A.	487.867.097	19,51000	3.380.074	11.570.727	1.449.387	5.416.932	5.143.074	5.040.491	102.583	49.323	151.906
Coindustria Ltda.		50,00000	21.457	583.279	2.539	14.163	26.354	2.960	23.394	70.624	94.018
Bicecorp S.A.	10.686.882	12,55990	9.979.461	6.383.094	8.031.624	6.875.284	1.456.502	1.264.066	192.436	(2.381)	190.055
Almendral S.A.	1.369.314.727	7,59990	1.244.904	4.931.554	1.012.763	2.883.521	3.160.750	3.096.285	64.465	(87.657)	(23.192)
Hidroeléctrica Aysén S.A. en Liquidación	8.731.996	49,00000	579	13.063	226	-	40	1.669	(12.658)	-	-
Sardelli Investment S.A.	692	50,00000	108.095	-	-	-	5.199	-	5.199	-	5.199
Viecal S.A.	1.125.000	50,00000	53.767	501.122	24.518	117.305	14.390	3.667	10.723	149.444	160.167
Inversiones El Raulí S.A.	7.347.091	20,46543	206	93.515	8.986	1.039	6.122	2.245	3.877	(2.625)	1.252
Transmisora Eléctrica de Quillota Ltd		50,00000	12.631	19.626	716	2.850	4.577	1.124	1.837	-	-
Portuaria Andalién S.A.	1.666.377	50,00000	7	-	-	-	-	4	(4)	-	(4)
Electrogas S.A.	175.076	42,50000	7.742	56.095	7.468	15.855	36.152	3.385	19.264	-	-
Total			**14.808.923**	**24.152.075**	**10.538.227**	**15.326.949**	**9.853.160**	**9.415.896**	**411.116**	**176.728**	**579.401**

Información Adicional

I. **Electrogas S.A.:**

Empresa dedicada al transporte de gas natural y otros combustibles. Cuenta con un gasoducto entre el "City Gate III" ubicado en la comuna de San Bernardo en la Región Metropolitana y el "Plant Gate" ubicado en la comuna de Quillota – Quinta Región, y un gasoducto desde "Plant Gate" a la zona de Colmo, comuna de Concón. Sus principales clientes son Gas Atacama Chile S.A., Colbún S.A., Empresa de Gas Quinta Región (Gasvalpo), Energas S.A. y Enap Refinería Concón.

Colbún S.A. participa de un 42,5% en la propiedad de esta Sociedad en forma directa.

II. **Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A. (HidroAysén), En Liquidación:**

El 17 de noviembre de 2017, la sociedad Hidroaysén S.A., de la cual Colbún S.A. posee el 49%, informó el cese de actividades y cancelación del " Proyecto Hidroeléctrico Hidroaysén" debido a que no es factible en términos económicos, en el contexto de la actual situación del mercado eléctrico y sus perspectivas futuras; procediéndose a la disolución de la sociedad y liquidación de bienes, el desistimiento de las acciones judiciales pendientes y la renuncia a los derechos de agua del Proyecto.

De acuerdo a lo informado en el Hecho Esencial el día 17 de noviembre de 2017, en el cierre del ejercicio 2014, Colbún S.A. registró una provisión por el deterioro de su participación en Hidroaysén S.A. por un monto aproximado de US$102 millones, por lo tanto, la disolución no tendrá efectos contables adversos que sean materiales.

En la actualidad, la sociedad está en proceso de disolución y de liquidación de sus activos.

III. **Transmisora Eléctrica de Quillota Ltda.:**

Empresa creada por Colbún S.A y San Isidro S.A (hoy Gas Atacama Chile S.A.), en junio de 1997, con el objeto de desarrollar y operar en conjunto las instalaciones necesarias para evacuar la potencia y la energía generadas por sus respectivas centrales hasta la Subestación Quillota de propiedad de Transelec S.A.

Transmisora Eléctrica de Quillota Ltda. es propietaria de la subestación San Luis, ubicada junto a las centrales de ciclo combinado Nehuenco y San Isidro, además de la línea de alta tensión de 220 KV que une dicha subestación con la subestación Quillota del SIC.

Colbún S.A. participa de un 50% en la propiedad de esta Sociedad.

NOTA - 19 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

La composición y movimiento del activo intangible durante los periodos que se indican, es el siguiente:

Activos Intangibles Neto	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Licencias		
Sotfware	2.908	3.451
Derechos no generados internamente		
Derechos de aguas	17.438	17.440
Programas Computacionales	2.512	2.899
Servidumbres	58.312	58.145
Activos intangibles relacionados con clientes	41.774	43.362
Derechos Emisión Material Particulado	9.582	9.582
Concesiones	202	87
Contrato de Concesión portuaria	48.755	50.566
Inversión en infraestructura	7.470	7.768
Obras obligatorias	154.207	156.638
Derechos generados internamente		
Concesión relleno maritino	12.104	12.317
Derechos en desarrollo		
Obras obligatorias	10.335	11.397
Activos Intangibles Identificables, Neto	**365.599**	**373.652**

Activos Intangibles Bruto	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Licencias		
Sotfware	13.451	12.799
Derechos no generados internamente		
Derechos de aguas	17.455	17.455
Programas Computacionales	3.909	3.909
Servidumbres	59.729	59.474
Activos intangibles relacionados con clientes	46.815	46.815
Derechos Emisión Material Particulado	9.582	9.582
Concesiones	228	113
Contrato de Concesión portuaria (1)	72.810	72.810
Inversión en infraestructura	9.516	9.516
Obras obligatorias	173.788	170.438
Derechos generados internamente		
Concesión relleno maritino	14.440	14.440
Derechos en desarrollo		
Obras obligatorias	10.335	11.397
Activos Intangibles Identificables, Bruto	**432.058**	**428.748**

Amortización Acumulada y Deterioro del Valor	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Licencias		
Sotfware	(10.543)	(9.348)
Derechos no generados internamente		
Derechos de aguas	(17)	(15)
Programas Computacionales	(1.397)	(1.010)
Servidumbres	(1.417)	(1.329)
Activos intangibles relacionados con clientes	(5.041)	(3.453)
Concesiones	(26)	(26)
Contrato de Concesión portuaria	(24.055)	(22.244)
Inversión en infraestructura	(2.046)	(1.748)
Obras obligatorias	(19.581)	(13.800)
Derechos generados internamente		
Concesión relleno maritino	(2.336)	(2.123)
Total Amortización Acumulada y Deterioro del Valor	**(66.459)**	**(55.096)**

(1) Contrato de Concesión Portuaria

De acuerdo a CINIIF 12 se reconoció como intangible las obras obligatorias de infraestructuras que se derivan del contrato de concesión que corresponden a los proyectos Fase 0, 1 A y 1 B. Las cuales deberán ser entregadas a EPSA al término de la concesión.

El valor residual de la inversión en infraestructura corresponde al valor que excede el término de la concesión, el cual es determinado en base a la vida útil total y el período comprendido entre la fecha de inicio de operación del bien y el término de la concesión, este valor residual es reconocido como un activo financiero descontado a valor presente, el diferencial entre la inversión y el activo financiero se registra como intangible y se amortiza durante el período de duración del contrato, la tasa de descuento utilizada para las obras obligatorias Fase 1A es de 4,37% nominal dólar, Fase 1 B es de 3,77% nominal dólar, Fase 0 de un 3,97% nominal dólar y otras obras de infraestructura menores de 4,71% nominal dólar.

La inversión en obras de obligatorias Fase 0, fue realizada para aumentar la capacidad de operación del Espigón del puerto de San Antonio, en al menos 30% de su capacidad. Estas obras tienen relación con la Concesión Portuaria adjudicada en 2011.

Respecto a las obras obligatorias en construcción estas se derivan del contrato de concesión, corresponden al proyecto Fase 1 A y 1 B.

El proyecto de construcción está terminado y entregado a Puerto Central S.A. para su explotación comercial, actualmente se encuentra en etapa de cierre administrativo con Empresa Portuaria San Antonio (“EPSA”). El aciducto que era la ultima etapa incluida en la Fase 1 B ya se encuentra finalizada y según lo acordado con EPSA la recepción final de la Fase 1 estaría terminada durante el mes de agosto de este año.

La amortización del período es reconocida en resultados en el rubro de costo de ventas y es calculada en base al método lineal, tal como se detalla en Nota N° 2.8.2.

La composición y movimiento del activo intangible durante los periodos terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Licencias	Derechos no generados internamente									Dº generados internamente	Dº en desarrollo	
Movimientos en Activos Intangibles, Neto	**Software**	**Dº de agua**	**Programa computacional**	**Servidumbre**	**Dº emisión de material particulado**	**Concesiones**	**Contrato de concesión portuario**	**Activos intangibles relacionados con clientes**	**Inversión en Infraestructura**	**Obras obligatorias**	**Concesión relleno maritino**	**Obras obligatorias**	**Total**
	MUS$	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**
Saldo Inicial al 01 de enero de 2018	3.451	17.440	2.899	58.145	9.582	87	50.566	43.362	7.768	156.638	12.317	11.397	373.652
Movimientos :													
Adiciones y ajustes	-	-	-	-	-	115	-	-	-	3.350	-	(1.062)	2.403
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	-	-	-	19	-	-	-	-	-	-	-	-	19
Desapropiaciones	-	-	-	(27)	-	-	-	-	-	-	-	-	(27)
Traslados desde Obras en Ejecución	652	-	-	263	-	-	-	-	-	-	-	-	915
Amortización	(1.195)	(2)	(387)	(88)	-	-	(1.811)	(1.588)	(298)	(5.781)	(213)	-	(11.363)
Total movimientos en activos intangibles identificables	**(543)**	**(2)**	**(387)**	**167**	**-**	**115**	**(1.811)**	**(1.588)**	**(298)**	**(2.431)**	**(213)**	**(1.062)**	**(8.053)**
Saldo final Activos Intangibles Identificables al 30 de junio 2018, Neto	**2.908**	**17.438**	**2.512**	**58.312**	**9.582**	**202**	**48.755**	**41.774**	**7.470**	**154.207**	**12.104**	**10.335**	**365.599**

	Licencias	Derechos no generados internamente									Dº generados internamente	Dº en desarrollo	
Movimientos en Activos Intangibles, Neto	**Software**	**Dº de agua**	**Programa computacional**	**Servidumbre**	**Dº emisión de material particulado**	**Concesiones**	**Contrato de concesión portuario**	**Activos intangibles relacionados con clientes**	**Inversión en Infraestructura**	**Obras obligatorias**	**Concesión relleno maritino**	**Obras obligatorias**	**Total**
	MUS$	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**
Saldo Inicial al 01 de enero de 2017	5.284	18.510	1.967	58.118	9.582	96	53.422	46.539	8.363	74.530	12.741	109.710	398.862
Movimientos :													
Adiciones y ajustes	33	87	1.579	667	-	-	751	-	-	91.888	-	(98.313)	(3.308)
Desapropiaciones	-	(1.154)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.154)
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	-	-	-	(466)	-	-	-	-	-	-	-	-	(466)
Traslados desde Obras en Ejecución	(123)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(123)
Amortizacion Acumulada Traslado entre Intangi	123	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	123
Amortización	(1.866)	(3)	(647)	(174)	-	(9)	(3.607)	(3.177)	(595)	(9.780)	(424)	-	(20.282)
Total movimientos en activos intangibles identificables	**(1.833)**	**(1.070)**	**932**	**27**	**-**	**(9)**	**(2.856)**	**(3.177)**	**(595)**	**82.108**	**(424)**	**(98.313)**	**(25.210)**
Saldo final Activos Intangibles Identificables al 31 de diciembre 2017, Neto	**3.451**	**17.440**	**2.899**	**58.145**	**9.582**	**87**	**50.566**	**43.362**	**7.768**	**156.638**	**12.317**	**11.397**	**373.652**

El Grupo, de acuerdo a lo señalado en nota 4 b), considera que no existen indicios de deterioro del valor contable de los activos intangible.

El Grupo no posee activos intangibles que estén afectados como garantías al cumplimiento de obligaciones.

La subsidiaria Puertos y Logística S.A. ha considerado que el contrato de concesión que mantiene su sociedad subsidiaria Puerto Central S.A., califica bajo el alcance de CINIIF N°12.

Respecto del Activo Intangible reconocido por la concesión de relleno marítimo corresponde a la concesión marítima para la construcción de un relleno sobre un sector de la playa y fondo de mar ubicado en el puerto de Lirquén, la cual fue otorgada mediante Decreto Nº439 de la Subsecretaria de Marina del Ministerio de Defensa Nacional, de fecha 30 de diciembre de 1996. Dichas obras fueron realizadas por la sociedad subsidiaria Portuaria Lirquén S.A. y puestas en funcionamiento a partir del período 2013 y que permitieron ampliar la zona de patios pavimentados para el acopio de mercancías para su posterior estiba por los muelles del puerto de Lirquén. Cabe señalar que la concesión marítima tiene una duración de 50 años y por lo tanto su vencimiento se establece al 31 de diciembre de 2046.

La sociedad subsidiaria Puerto Central S.A. reconoce un activo intangible originado por un acuerdo de concesión de servicios al tener el derecho de cobrar por el uso de la infraestructura. El costo de estos activos intangibles incluye: a) el Pago Inicial estipulado de MUS$25.000, dividido en dos cuotas, la primera cuota por MUS$ 12.500 más Impuesto al Valor Agregado (IVA), la cual fue pagada a la firma del Contrato de Concesión el día 8 de Agosto de 2011 y la segunda cuota de MUS$ 12.500 más Impuesto al Valor Agregado pagada el 11 de noviembre de 2013; b) el valor actual de los cánones mínimos establecidos por los próximos 20 años de concesión cuyo monto total descontado asciende a MUS$ 29.875, dicho pago se distribuirá en cuotas iguales trimestrales sucesivas de MUS$ 709 cada una, de las cuales ya se han pagado 25 cuotas trimestrales; c) la Provisión de fondos acreditada a satisfacción de EPSA, destinados a financiar programas de mitigación para trabajadores portuarios por un monto total de MUS$ 15.363, la cual fue pagada antes del 7 de noviembre de 2011 fecha de la entrega del frente de atraque Costanera Espigón y d) gastos de licitación y puesta en marcha por MUS$1.511.

NOTA - 20 PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS

La composición por clase de Propiedades, planta y equipos en los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 31 diciembre de 2017, a valor neto y bruto, es la siguiente:

Clases de Propiedades, Planta y Equipos	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Terrenos	331.050	330.227
Construcción en Curso	347.796	541.696
Arrendamientos Financieros	10.923	11.307
Edificios y Construcciones	114.182	225.959
Equipamiento de Tecnologías de la Información	3.460	2.881
Máquinas y Equipos	118.067	121.793
Infraestructura Portuaria	83.875	81.627
Muebles y útiles	275	280
Equipos de oficina	3.238	3.410
Equipos de transporte	687	755
Activos Generadores de Energía	4.298.484	4.068.854
Otras Propiedades, Planta y Equipos	402.610	376.249
Propiedades, Planta y Equipos, Neto	**5.714.647**	**5.765.038**
Terrenos	331.050	330.227
Construcción en Curso	413.042	606.942
Arrendamientos Financieros	15.154	15.154
Edificios y Construcciones	134.323	284.318
Equipamiento de Tecnologías de la Información	12.694	11.487
Máquinas y Equipos	152.098	151.492
Infraestructura Portuaria	118.569	114.479
Muebles y útiles	1.030	994
Equipos de oficina	9.013	9.013
Equipos de transporte	1.708	1.730
Activos Generadores de Energía	5.849.315	5.475.436
Otras Propiedades, Planta y Equipos	498.324	464.558
Propiedades, Planta y Equipos, Bruto	**7.536.320**	**7.465.830**
Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor		
Construcción en Curso	(65.246)	(65.246)
Arrendamientos Financieros	(4.231)	(3.847)
Edificios y Construcciones	(20.141)	(58.359)
Equipamiento de Tecnologías de la Información	(9.234)	(8.606)
Máquinas y Equipos	(34.031)	(29.699)
Infraestructura Portuaria	(34.694)	(32.852)
Muebles y útiles	(755)	(714)
Equipos de oficina	(5.775)	(5.603)
Equipos de transporte	(1.021)	(975)
Activos Generadores de Energía	(1.550.831)	(1.406.582)
Otras Propiedades, Planta y Equipos	(95.714)	(88.309)
Total Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor	**(1.821.673)**	**(1.700.792)**

Los movimientos ocurridos en los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, de Propiedades, plantas y equipos, son los siguientes:

	Construcciones, en curso	Terrenos	Edificios y Construcciones	Equipamiento de tecnol.	Maquinarias y equipos	Infraestructura Portuaria	Otras Prop. Plantas y Eq.	Muebles y Utiles	Equipos de Transporte	Arrendamientos Financieros	Equipos de Oficina	Activos Generadores de energía	Totales
	MUS$	MUS$	Neto MUS$	Neto MUS$	Neto MUS$	Neto MUS$	Neto MUS$	Neto MUS$	Neto MUS$	Neto MUS$	Neto MUS$	Neto MUS$	MUS$
Saldo inicial al 1 de enero 2018	541.696	330.227	225.959	2.881	121.793	81.627	376.249	280	755	11.307	3.410	4.068.854	5.765.038
Movimiento año 2018:													
Adiciones	60.801	704	-	1.163	115	906	-	36	-	-	-	411	64.136
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	-	(13)	-	-	-	-	7.575	-	-	-	-	-	7.562
Desapropiaciones	-	-	-	(41)	-	-	-	-	(22)	-	-	(230)	(293)
Depreciación Acumulada Desapropiaciones	-	-	-	2	-	-	-	-	22	-	-	104	128
Traslados desde Obras en Ejecución	(251.336)	132	197	69	326	-	26.191	-	-	-	-	223.506	(915)
Traslados entre Activos	-	-	(150.192)	-	-	-	-	-	-	-	-	150.192	-
Transferencias	(3.365)	-	-	16	165	3.184	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada traslados entre activos	-	-	40.428	-	-	-	-	-	-	-	-	(40.428)	-
Gastos por depreciación	-	-	(2.210)	(630)	(4.332)	(1.842)	(7.405)	(41)	(68)	(384)	(172)	(103.925)	(121.009)
Total movimientos	**(193.900)**	**823**	**(111.777)**	**579**	**(3.726)**	**2.248**	**26.361**	**(5)**	**(68)**	**(384)**	**(172)**	**229.630**	**(50.391)**
Saldo final al 30 de junio de 2018	**347.796**	**331.050**	**114.182**	**3.460**	**118.067**	**83.875**	**402.610**	**275**	**687**	**10.923**	**3.238**	**4.298.484**	**5.714.647**

	Construcciones, en curso	Terrenos	Edificios y Construcciones	Equipamiento de tecnol.	Maquinarias y equipos	Infraestructura Portuaria	Otras Prop. Plantas y Eq.	Muebles y Utiles	Equipos de Transporte	Arrendamientos Financieros	Equipos de Oficina	Activos Generadores de energía	Totales
	MUS$	MUS$	Neto MUS$	Neto MUS$	Neto MUS$	Neto MUS$	Neto MUS$	Neto MUS$	Neto MUS$	Neto MUS$	Neto MUS$	Neto MUS$	MUS$
Saldo inicial al 1 de enero 2017	621.656	328.843	230.041	3.116	88.377	61.710	412.012	236	591	12.064	3.394	4.136.815	5.898.855
Movimiento año 2017:													
Adiciones	145.736	1.437	-	843	3.082	1.773	93	118	347	-	-	34.419	187.848
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	-	(51)	-	-	-	-	(23.509)	-	-	-	-	-	(23.560)
Bajas	-	-	-	-	(477)	-	-	-	-	-	-	-	(477)
Desapropiaciones	-	(2)	-	(121)	-	-	-	-	(222)	-	-	(8.220)	(8.565)
Depreciación acumulada desapropiaciones	-	-	-	117	-	-	-	-	163	-	-	2.104	2.384
Pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado del periodo	(63.002)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(63.002)
Traslados desde Obras en Ejecución	(102.545)	-	5.315	(67)	179	-	2.122	-	24	-	323	94.772	123
Traslado entre activos	-	-	(224)	-	-	-	(81)	-	-	-	24	281	-
Transferencias	(60.149)	-	-	-	38.898	21.251	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada traslados entre activos	-	-	3	67	-	-	50	-	-	-	-	1.354	1.474
Gastos por depreciación	-	-	(9.176)	(1.074)	(8.266)	(3.107)	(14.438)	(74)	(148)	(757)	(331)	(192.671)	(230.042)
Total movimientos	**(79.960)**	**1.384**	**(4.082)**	**(235)**	**33.416**	**19.917**	**(35.763)**	**44**	**164**	**(757)**	**16**	**(67.961)**	**(133.817)**
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	**541.696**	**330.227**	**225.959**	**2.881**	**121.793**	**81.627**	**376.249**	**280**	**755**	**11.307**	**3.410**	**4.068.854**	**5.765.038**

Otras Revelaciones de la sociedad controlada Colbún S.A. y subsidiarias:

i) Tienen formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de sus Propiedades, planta y equipos, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiendo que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

Adicionalmente, a través de los seguros tomados por Colbún S.A., está cubierta la pérdida de beneficios que podría ocurrir como consecuencia de un siniestro.

ii) Durante el segundo trimestre de 2018 fueron entregados al Coordinaro Eléctrico Nacional (CEN), los siguientes proyectos:

- Con fecha 5 de junio de 2018 comenzó su operación comercial la Central PMGD de generación fotovoltaica Ovejeria con una potencia instalada de 9 MW.
- Con fecha 15 de junio comenzó su operación comercial la Central Hidráulica La Mina con una capacidad instalada de 37 MW.

iii) Colbún S.A. mantenía al 30 de junio de 2018 y 2017, compromisos de adquisición de bienes del activo fijo relacionados con contratos de construcción por un importe de MUS$44.944 y MUS$67.498, respectivamente. Las compañías con las cuales opera son: Abb S.A., Siemens S.A., Abengoa Chile S.A., Andritz Hydro S.R.L., Toshiba America do Sul Ltda., Consorcio Isotron Sacyr S.A., Ingeniería Agrosonda Ltda., Soc. Com. e Ingeniería y Gestión Ind. Ingher Ltda., Rhona S.A, entre otros.

iv) Los costos por intereses capitalizados acumulados (NIC 23) al 30 de junio de 2018 y 2017, han sido los siguientes:

CONCEPTO	Período terminado al		Trimestre Abril - Junio	
	30-jun-18 MUS$	30-jun-17 MUS$	2018 MUS$	2017 MUS$
Costos por préstamos				
Costos por préstamos capitalizados	-	258	-	132
Costos por préstamos reconocidos como gasto	4.340	3.250	2.206	1.617
Total costos por préstamos incurridos	**4.340**	**3.508**	**2.206**	**1.749**
Costos por intereses				
Costos por intereses capitalizados	-	3.117	-	1.598
Gastos por intereses	37.581	37.032	18.744	18.498
Total costos por intereses incurridos	**37.581**	**40.149**	**18.744**	**20.096**
Tasa de capitalización de costos por préstamos susceptibles de capitalización	5,20%	4,63%	5,20%	4,63%

a) Arrendamiento operativo:

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, mantiene arrendamientos implícitos operativos correspondientes a:

i. Contratos por Líneas de Transmisión (Alto Jahuel-Candelaria 220 KV y Candelaria-Minero 220 KV), efectuados entre la Sociedad Colbún y Corporación Nacional del Cobre de Chile. Dichos contratos tienen una duración de 30 años.

ii. Contratos de Peaje Adicional (Líneas de Transmisión – Subestación Polpaico con la Subestación Maitenes), efectuados entre la sociedad Colbún y Anglo American Sur. Dicho contrato tiene una duración de 21 años.

iii. Contrato de Suministro de Energía y Potencia Eléctrica entre Colbún y Corporación Nacional del Cobre de Chile. El contrato tiene una duración de 30 años.

Los cobros futuros estimados derivados de dichos contratos son los siguientes:

Arrendamiento Operativo

30 de junio de 2018	Hasta un año MUS$	Entre uno y cinco años MUS$	Más de cinco años MUS$	Total MUS$
Pagos mínimos de arrendamientos por cobrar bajo arrendamientos operativos no cancelables	119.582	478.314	2.440.636	3.038.532
Total	**119.582**	**478.314**	**2.440.636**	**3.038.532**

31 de diciembre de 2017	Hasta un año MUS$	Entre uno y cinco años MUS$	Más de cinco años MUS$	Total MUS$
Pagos mínimos de arrendamientos por cobrar bajo arrendamientos operativos no cancelables	118.313	473.242	2.473.271	3.064.826
Total	**118.313**	**473.242**	**2.473.271**	**3.064.826**

b) Arrendamiento financiero:

Al 30 de junio de 2018, las Propiedades, planta y equipo incluyen MUS$ 10.923, correspondiente al valor neto contable de activos que son objeto de contratos de arrendamiento financiero. En tanto al 31 de diciembre de 2017 incluían MUS$11.307 por este concepto.

Los activos en leasing provienen de la subsidiaria Fénix y corresponden a un contrato firmado con Consorcio Transmantaro S.A. (en adelante CTM), en el cual CTM se obliga a brindar el servicio de operación y mantenimiento de la línea de transmisión de aproximadamente 8 kilómetros de la subestación Chilca a la planta térmica de Fénix. Dicho contrato tiene una duración de 20 años y devenga intereses a una tasa anual de 12%. Adicionalmente, CTM se obliga a construir las instalaciones para la prestación del servicio de transmisión.

El valor presente de los pagos futuros derivados de dichos contratos son los siguientes:

Arrendamineto Financiero

30 de junio de 2018	Hasta un año MUS$	Entre uno y cinco años MUS$	Más de cinco años MUS$	Total MUS$
Bruto	2.473	8.654	31.646	42.773
Intereses	2.018	6.546	19.345	27.909
Valor presente (ver nota 22.b.2)	455	2.108	12.301	14.864

31 de diciembre de 2017	Hasta un año MUS$	Entre uno y cinco años MUS$	Más de cinco años MUS$	Total MUS$
Bruto	2.415	9.660	31.646	43.721
Intereses	1.987	7.318	19.345	28.650
Valor presente (ver nota 22.b.2)	428	2.342	12.301	15.071

Información adicional requerida por taxonomía XBRL:

a) La Sociedad controlada Colbún S.A. ha reconocido desembolsos en el curso de sus construcciones al 30 de junio de 2018 por MUS$62.569 y al 31 de diciembre de 2017 por MUS$119.574.

b) Activos depreciados en su totalidad todavía en uso

	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Edificios y Construcciones	32	32
Equipamiento de Tecnologías de la Información	6.847	6.768
Máquinas y Equipos	6.254	5.907
Infraestructura Portuaria	5.686	5.596
Otras Propiedades, Planta y Equipos	1.430	1.430
Muebles y útiles	540	461
Equipos de oficina	3.970	3.942
Equipos de transporte	452	474
Activos Generadores de Energía	9.705	9.688
Total	**34.916**	**34.298**

Depreciacion acumulada, activos depreciados	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Edificios y Construcciones	(32)	(32)
Equipamiento de Tecnologías de la Información	(6.847)	(6.768)
Máquinas y Equipos	(6.254)	(5.907)
Infraestructura Portuaria	(5.686)	(5.596)
Otras Propiedades, Planta y Equipos	(1.430)	(1.430)
Muebles y útiles	(540)	(461)
Equipos de oficina	(3.970)	(3.942)
Equipos de transporte	(449)	(472)
Activos Generadores de Energía	(9.705)	(9.688)
Total	**(34.913)**	**(34.296)**

c) Detalle de otras Propiedades, plantas y equipos:

Otras propiedades, planta y equipos	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Subestaciones	154.726	149.746
Líneas de transmisión	139.809	127.635
Repuestos clasificados como activos fijos	99.937	90.655
Otros activos fijos	8.138	8.213
Total otras propiedades, planta y equipos, neto	**402.610**	**376.249**
Subestaciones	217.110	207.047
Líneas de transmisión	170.000	155.732
Repuestos clasificados como activos fijos	99.937	90.655
Otros activos fijos	11.277	11.124
Total otras propiedades, planta y equipos, bruto	**498.324**	**464.558**
Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor		
Subestaciones	(62.384)	(57.301)
Líneas de transmisión	(30.191)	(28.097)
Otros activos fijos	(3.139)	(2.911)
Total Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor	**(95.714)**	**(88.309)**

d) Detalle de Activos Generadores de Energía

Activos Generadores de Energía, Neto	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Obras Civiles Generación		
Hidroeléctrica	1.699.761	1.672.750
Térmica Carbón	287.530	220.808
Térmica Gas / Petróleo	44.056	44.124
Maquinarias y Equipos Generación		
Hidroeléctrica	667.296	558.498
Térmica Carbón	482.065	491.163
Térmica Gas / Petróleo	1.108.372	1.081.511
Solar	9.404	-
Saldo Activos Generadores de Energía, Neto	**4.298.484**	**4.068.854**
Activos Generadores de Energía, Bruto		
Obras Civiles Generación		
Hidroeléctrica	2.230.811	2.206.842
Térmica Carbón	355.883	260.852
Térmica Gas / Petróleo	54.507	54.501
Maquinarias y Equipos Generación		
Hidroeléctrica	928.158	759.889
Térmica Carbón	616.320	612.995
Térmica Gas / Petróleo	1.654.194	1.580.357
Solar	9.442	-
Saldo Activos Generadores de Energía, Bruto	**5.849.315**	**5.475.436**
Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor de Activos Generadores de Energía		
Obras Civiles Generación		
Hidroeléctrica	(531.050)	(534.092)
Térmica Carbón	(68.353)	(40.044)
Térmica Gas / Petróleo	(10.451)	(10.377)
Maquinarias y Equipos Generación		
Hidroeléctrica	(260.862)	(201.391)
Térmica Carbón	(134.255)	(121.832)
Térmica Gas / Petróleo	(545.822)	(498.846)
Solar	(38)	-
Total Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor	**(1.550.831)**	**(1.406.582)**

Otras Revelaciones de la subsidiaria Puertos y Logística S.A.

Obras en ejecución	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Obras en ejecución Medi Ambiente	5.170	3.206
Otros Proyectos de Ejecución	5.538	8.305
Total	**10.708**	**11.511**

Al 30 de junio de 2018, no mantienen compromisos de adquisición de maquinaria y equipos portuarios.

NOTA - 21 PROPIEDADES DE INVERSION

Las propiedades clasificadas como de inversión y que han sido valorizadas de acuerdo a lo descrito en la nota 2.7, presentan el siguiente movimiento durante los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Modelo del Costo		
Saldo Inicial	**17.878**	**18.150**
Gastos por depreciación	(70)	(133)
Otros incrementos (decrementos)	(127)	(139)
Total cambios en propiedades de Inversión	(197)	(272)
Saldo Final	**17.681**	**17.878**

Como antecedentes adicionales para este rubro se señalan los siguientes:

Método de depreciación utilizado	:	Vida útil, método lineal.
Vidas útiles utilizadas	:	40 años
Monto bruto de Propiedades de Inversión	:	MUS$19.084
Depreciación acumulada	:	MUS$ 1.403

Segmento inmobiliario y otros: El saldo neto de Propiedades de Inversión al 30 de junio de 2018 es de MUS$9.442 y el valor razonable, producto de una tasación de las propiedades de inversión, para este segmento es de UF 366.807 equivalentes a MUS$15.298.

Las principales propiedades de inversión corresponden a:

a) Oficinas, estacionamientos y locales ubicados en el centro de Santiago
b) Bodegas y oficinas en Valparaíso
c) Oficina en Concepción
d) Terrenos en Los Andes
e) Terrenos en Talcahuano

El monto de los ingresos provenientes de las rentas de propiedades de inversión asciende a MUS$559 al 30 de junio de 2018 y MUS$508 al 30 de junio de 2017 y se han registrado gastos por depreciación de MUS$70 y MUS$70 respectivamente en ambos periodos.

Segmento portuario: El saldo neto de Propiedades de Inversión al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 respectivamente es de MUS$8.239 y de MUS$8.366, que corresponde a viviendas construidas y disponibles para la venta las cuales se encuentran registradas a su valor de costos menos deterioro. Cabe señalar que este activo no se encuentra sujeto a depreciación.

El valor razonable de las propiedades de inversión al 30 de junio de 2018 ascendió a MUS$6.202 y solo corresponde a la valorización de los terrenos, los cuales a igual fecha tienen un valor libro de MUS$4.878. Este valor fue determinado sobre la base de tasaciones independientes.

La subsidiaria Puertos y Logística S.A. ha registrado gastos al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 por MUS$42 y MUS$79, respectivamente.

Para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones laborales y previsionales como empresa de muellaje, la sociedad tiene constituida una hipoteca sobre un terreno eriazo ubicado en la comuna de Talcahuano, a favor de la Inspección Comunal del Trabajo por un valor de MUS$1.290. Esta garantía se encuentra detallada en la nota N°41.1.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la sociedad Puertos y Logística S.A. mantiene un conjunto de viviendas construidas y disponibles para la venta las cuales se encuentran registradas a su valor de costo menos deterioro. Cabe señalar que este activo no se encuentra sujeto a depreciación.

El Grupo no tiene otros gastos directos asociados a propiedades de inversión.

NOTA - 22 OTROS PASIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

a.- Obligaciones con entidades financieras

Al cierre de los ejercicios terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017, el detalle de las obligaciones con entidades financieras es el siguiente:

Otros Pasivos Financieros	30-jun-2018		31-dic-2017	
	Corriente MUS$	No Corriente MUS$	Corriente MUS$	No Corriente MUS$
Préstamos con entidades financieras (1) (3) (4)	28.576	270.970	37.755	273.308
Obligaciones por leasing	455	14.409	428	14.643
Obligaciones con el público (Bonos, Efectos de comercio) (1)	66.801	1.553.202	56.592	1.587.393
Derivados de Cobertura	2.192	2.621	3.563	7.282
Financiamiento contrato de concesión (2)	1.152	24.117	1.111	24.703
Interés devengado financiamiento contrato concesión	304	-	311	-
Interés por pagar disponibilidad línea de crédito	9	-	9	-
Préstamos Línea IVA	16.253	-	17.857	-
Otros pasivos financieros	-	-	250	-
Total	**115.742**	**1.865.319**	**117.876**	**1.907.329**

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

(2) El financiamiento del Contrato de Concesión es un financiamiento implícito que mantiene la subsidiaria Puerto Central S.A. con "Empresa Portuaria San Antonio" (EPSA) Rut 61.960.100-9. Este financiamiento implícito se origina en la deuda de la Sociedad por los cánones fijos en dólares que debe pagar Puerto Central S.A. a EPSA durante todo el período de la concesión (20 años). El monto originado de este financiamiento se descuenta a una tasa estimada de interés efectiva de 7,42%, la cual fue definida al inicio de la concesión. Las amortizaciones son anuales divididas trimestralmente.

(3) Incluye préstamo otorgado por el Banco de Chile a la subsidiaria Forestal Cominco S.A en CLP y UF, recursos que fueron destinados al financiamiento del aumento de capital de Empresas CMPC S.A., los intereses de estos préstamos están calculados con una tasa variable (TAB $ y TAB UF a 180 días + 0,11%), su amortización es anual.

(4) Incluye préstamo otorgado por el Banco Estado a la subsidiaria Forestal y Pesquera Copahue S.A. en CLP, recursos que fueron destinados al financiamiento del aumento de capital de Almendral S.A., el interés de este préstamo está calculado (TAB $ a 180 días + 0,15%), su amortización es anual.

La subsidiaria Puertos y Logistica S.A. informa los pagos a realizar en los próximos año, incluyendo los intereses por devengar, son los siguientes:

Financiamiento contrato de conseción	30-jun-2018			31-dic-2017		
	Pagos mínimos futuros	Interés	Valor actual de pagos mínimos futuros	Pagos mínimos futuros	Interés	Valor actual de pagos mínimos futuros
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Hasta un 1 año	2.946	1.794	1.152	2.946	1.835	1.111
Más de 1 año a 5 años	11.783	6.256	5.527	11.783	6.451	5.332
Más de 5 años	25.039	6.449	18.590	26.512	7.141	19.371
Total financiamiento contrato de concesión	**39.768**	**14.499**	**25.269**	**41.241**	**15.427**	**25.814**

b.- Vencimiento y moneda de las obligaciones con entidades financieras:
Obligaciones con bancos

30 de junio de 2018								
RUT entidad deudora	76158513-4	76158513-4	76158513-4	76158513-4	79621850-9	79621850-9	79621850-9	79770520-9
Nombre entidad deudora	Puerto Central S.A.	Puerto Central S.A.	Puerto Central S.A.	Puerto Central S.A.	Forestal Cominco S.A.	Forestal Cominco S.A.	Forestal Cominco S.A.	Forestal y Pesquera Copahue S.A.
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile
RUT entidad acreedora	97006000-6	97006000-6	76645030-K	76645030-K	97004000-5	97004000-5	97004000-5	97030000-7
Nombre entidad acreedora	Banco Credito e Inversiones	Banco Credito e Inversiones	Banco itaú Chile	Banco itaú Chile	Banco de Chile	Banco de Chile	Banco de Chile	Banco Estado
País de la empresa acreedora	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile
Moneda o unidad de reajuste	USD	USD	USD	USD	UF	CLP	CLP	CLP
Tipo de amortización	Semestral	Bullet	Semestral	Bullet	Anual	Anual	Anual	Anual
Tipo interés	Variable	Variable	Variable	Variable	Variable	Variable	Variable	Variable
Base	Libor 180 dias	Libor 180 dias	Libor 180 dias	Libor 180 dias	UF	CLP	CLP	CLP
Tasa efectiva	5,85%	5,74%	5,85%	5,74%	0,39%	1,53%	1,53%	1,59%
Tasa nominal	5,50%	5,50%	5,50%	5,50%	0,39%	1,53%	1,53%	1,59%
Montos nominales MUS$								
hasta 90 días	-	-	-	-	10.916	4.668	7.001	2.665
hasta 90 días hasta 1 año	4.232	1.277	4.232	1.277	-	-	-	-
más de 1 año hasta 3 años	**15.933**	**2.557**	**15.933**	**2.557**	**-**	**-**	**-**	**-**
más de 1 año hasta 2 años	6.618	1.280	6.618	1.280	-	-	-	-
más de 2 años hasta 3 años	9.315	1.277	9.315	1.277	-	-	-	-
más de 3 años hasta 5 años	**25.624**	**2.554**	**25.624**	**2.554**	**-**	**-**	**-**	**-**
más de 3 años hasta 4 años	11.887	1.277	11.887	1.277	-	-	-	-
más de 4 años hasta 5 años	13.737	1.277	13.737	1.277	-	-	-	-
más de 5 años	**67.895**	**52.908**	**67.895**	**52.908**	**-**	**-**	**-**	**-**
Total montos nominales	**113.684**	**59.296**	**113.684**	**59.296**	**10.916**	**4.668**	**7.001**	**2.665**
		Totales montos nominales						**371.210**
Préstamos bancarios corrientes	**1.567**	**96**	**1.567**	**96**	**10.916**	**4.668**	**7.001**	**2.665**
hasta 90 días	-	-	-	-	10.916	4.668	7.001	2.665
más de 90 días hasta 1 año	1.567	96	1.567	96	-	-	-	-
		Subtotal Préstamos bancarios corrientes						**28.576**
Préstamos bancarios no cte.	**93.514**	**41.971**	**93.514**	**41.971**	**-**	**-**	**-**	**-**
más de 1 año hasta 3 años	**10.408**	**-**	**10.408**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
más de 1 año hasta 2 años	3.783	-	3.783	-	-	-	-	-
más de 2 años hasta 3 años	6.625	-	6.625	-	-	-	-	-
más de 3 años hasta 5 años	**20.998**	**-**	**20.998**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
más de 3 años hasta 4 años	9.420	-	9.420	-	-	-	-	-
más de 4 años hasta 5 años	11.578	-	11.578	-	-	-	-	-
más de 5 años	**62.108**	**41.971**	**62.108**	**41.971**	**-**	**-**	**-**	**-**
		Subtotal Préstamos bancarios no corrientes						**270.970**
Préstamos bancarios total	**95.081**	**42.067**	**95.081**	**42.067**	**10.916**	**4.668**	**7.001**	**2.665**
		Total valores contables						**299.546**

31 de diciembre de 2017								
RUT entidad deudora	76158513-4	76158513-4	76158513-4	76158513-4	79621850-9	79621850-9	79621850-9	79770520-9
Nombre entidad deudora	Puerto Central S.A.	Puerto Central S.A.	Puerto Central S.A.	Puerto Central S.A.	Forestal Cominco S.A.	Forestal Cominco S.A.	Forestal Cominco S.A.	Forestal y Pesquera Copahue S.A.
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile
RUT entidad acreedora	97006000-6	97006000-6	76645030-K	76645030-K	97004000-5	97004000-5	97004000-5	97030000-7
Nombre entidad acreedora	Banco Credito e Inversiones	Banco Credito e Inversiones	Banco itaú Chile	Banco itaú Chile	Banco de Chile	Banco de Chile	Banco de Chile	Banco Estado
País de la empresa acreedora	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile
Moneda o unidad de reajuste	USD	USD	USD	USD	UF	CLP	CLP	CLP
Tipo de amortización	Semestral	Bullet	Semestral	Bullet	Anual	Anual	Anual	Anual
Tipo interés	Variable	Variable	Variable	Variable	Variable	Variable	Variable	Variable
Base	Libor 180 dias	Libor 180 dias	Libor 180 dias	Libor 180 dias	UF	CLP	CLP	CLP
Tasa efectiva	5,11%	5,00%	5,11%	5,00%	0,77%	1,56%	1,56%	1,59%
Tasa nominal	4,76%	4,76%	4,76%	4,76%	0,77%	1,56%	1,56%	1,59%
Montos nominales MUS$								
hasta 90 días	-	-	-	-	99	88	132	69
hasta 90 días hasta 1 año	3.249	1.277	3.249	1.277	15.162	6.507	9.760	4.636
más de 1 año hasta 3 años	**13.205**	**2.557**	**13.205**	**2.557**	**-**	**-**	**-**	**-**
más de 1 año hasta 2 años	5.200	1.277	5.200	1.277	-	-	-	-
más de 2 años hasta 3 años	8.005	1.280	8.005	1.280	-	-	-	-
más de 3 años hasta 5 años	**23.751**	**2.554**	**23.751**	**2.554**	**-**	**-**	**-**	**-**
más de 3 años hasta 4 años	10.611	1.277	10.611	1.277	-	-	-	-
más de 4 años hasta 5 años	13.140	1.277	13.140	1.277	-	-	-	-
más de 5 años	**75.099**	**53.544**	**75.099**	**53.544**	**-**	**-**	**-**	**-**
Total montos nominales	**115.304**	**59.932**	**115.304**	**59.932**	**15.261**	**6.595**	**9.892**	**4.705**
Totales montos nominales								**386.925**
Préstamos bancarios corrientes	**562**	**89**	**562**	**89**	**15.261**	**6.595**	**9.892**	**4.705**
hasta 90 días	-	-	-	-	99	88	132	69
más de 90 días hasta 1 año	562	89	562	89	15.162	6.507	9.760	4.636
Subtotal Préstamos bancarios corrientes								**37.755**
Préstamos bancarios no cte.	**94.683**	**41.971**	**94.683**	**41.971**	**-**	**-**	**-**	**-**
más de 1 año hasta 3 años	**7.566**	**-**	**7.566**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
más de 1 año hasta 2 años	2.338	-	2.338	-	-	-	-	-
más de 2 años hasta 3 años	5.228	-	5.228	-	-	-	-	-
más de 3 años hasta 5 años	**18.840**	**-**	**18.840**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
más de 3 años hasta 4 años	8.023	-	8.023	-	-	-	-	-
más de 4 años hasta 5 años	10.817	-	10.817	-	-	-	-	-
más de 5 años	**68.277**	**41.971**	**68.277**	**41.971**	**-**	**-**	**-**	**-**
Subtotal Préstamos bancarios no corrientes								**273.308**
Préstamos bancarios total	**95.245**	**42.060**	**95.245**	**42.060**	**15.261**	**6.595**	**9.892**	**4.705**
Total valores contables								**311.063**

b.1.- Obligaciones con el público (Bonos, Efectos de comercio)

30 de junio de 2018						
RUT entidad deudora	96505760-9	96505760-9	96505760-9	96505760-9	96505760-9	0-E
Nombre entidad deudora	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Fenix Power Perú S.A.
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Perú
Número de inscripción	234	499	538	-	-	-
Series	Serie C	Serie F	Serie I	144A/RegS	144A/RegS	144A/RegS
Fecha de vencimiento	15-10-2021	01-05-2028	10-06-2029	10-10-2027	10-07-2024	20-09-2027
Moneda o unidad de reajuste	UF	UF	UF	USD	USD	USD
Periodicidad de la amortización	Semestral	Semestral	Semestral	Bullet	Bullet	Semestral
Tipo de interés	Fija	Fija	Fija	Fija	Fija	Fija
Base	Fija	Fija	Fija	Fija	Fija	Fija
Tasa efectiva	8,10%	5,57%	5,50%	5,10%	4,80%	4,57%
Tasa nominal	7,00%	4,25%	4,90%	3,95%	4,50%	4,32%
Montos nominales MUS$						
hasta 90 días	418	922	309	4.334	10.625	4.077
hasta 90 días hasta 1 año	7.816	16.681	11.373	-	-	11.000
más de 1 años hasta 3 años	**16.838**	**33.362**	**22.746**	**-**	**-**	**36.000**
más de 1 año hasta 2 años	8.211	16.681	11.373	-	-	15.000
más de 2 año hasta 3 años	8.627	16.681	11.373	-	-	21.000
más de 3 años hasta 5 años	**4.476**	**33.362**	**22.746**	**-**	**-**	**53.000**
más de 3 años hasta 4 años	4.476	16.681	11.373	-	-	25.500
más de 4 años hasta 5 años	-	16.681	11.373	-	-	27.500
más de 5 años	**-**	**83.403**	**68.239**	**500.000**	**500.000**	**240.000**
Subtotal montos nominales	**29.548**	**167.730**	**125.413**	**504.334**	**510.625**	**344.077**
		Totales montos nominales				**1.681.727**
Valores contables MUS$						
Obligaciones con el público ctes.	**8.120**	**17.163**	**11.482**	**4.334**	**10.625**	**15.077**
hasta 90 días	418	922	309	4.334	10.625	4.077
más de 90 días hasta 1 año	7.702	16.241	11.173	-	-	11.000
		Subtotal Obligaciones con el público ctes.				**66.801**
Obligaciones con el público no ctes.	**21.006**	**146.171**	**111.727**	**456.880**	**493.309**	**324.109**
más de 1 año hasta 3 años	**16.595**	**32.482**	**22.346**	**-**	**-**	**34.739**
más de 1 año hasta 2 años	8.093	16.241	11.173	-	-	14.363
más de 2 año hasta 3 años	8.502	16.241	11.173	-	-	20.376
más de 3 años hasta 5 años	**4.411**	**32.482**	**22.346**	**-**	**-**	**51.851**
más de 3 años hasta 4 años	4.411	16.241	11.173	-	-	24.905
más de 4 años hasta 5 años	-	16.241	11.173	-	-	26.946
más de 5 años	**-**	**81.207**	**67.035**	**456.880**	**493.309**	**237.519**
		Subtotal Obligaciones con el público no ctes.				**1.553.202**
Obligaciones con el público	**29.126**	**163.334**	**123.209**	**461.214**	**503.934**	**339.186**
		Total valores contables				**1.620.003**

31 de diciembre de 2017						
RUT entidad deudora	96505760-9	96505760-9	96505760-9	96505760-9	96505760-9	0-E
Nombre entidad deudora	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Fenix Power Perú S.A.
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Perú
Número de inscripción	234	499	538	-	-	-
Series	Serie C	Serie F	Serie I	144A/RegS	144A/RegS	144A/RegS
Fecha de vencimiento	15-10-2021	01-05-2028	10-06-2029	10-10-2027	10-07-2024	20-09-2027
Moneda o unidad de reajuste	UF	UF	UF	USD	USD	USD
Periodicidad de la amortización	Semestral	Semestral	Semestral	Bullet	Bullet	Semestral
Tipo de interés	Fija	Fija	Fija	Fija	Fija	Fija
Base	Fija	Fija	Fija	Fija	Fija	Fija
Tasa efectiva	8,10%	4,46%	5,02%	5,15%	4,97%	4,55%
Tasa nominal	7,00%	3,40%	4,50%	3,95%	4,50%	4,32%
Montos nominales MUS$						
hasta 90 días	-	-	-	-	10.625	4.158
hasta 90 días hasta 1 año	8.464	18.448	6.268	4.334	-	5.000
más de 1 años hasta 3 años	**17.172**	**34.874**	**23.778**	**-**	**-**	**30.000**
más de 1 año hasta 2 años	8.374	17.437	11.889	-	-	12.000
más de 2 año hasta 3 años	8.798	17.437	11.889	-	-	18.000
más de 3 años hasta 5 años	**9.244**	**34.874**	**23.778**	**-**	**-**	**51.000**
más de 3 años hasta 4 años	9.244	17.437	11.889	-	-	24.000
más de 4 años hasta 5 años	-	17.437	11.889	-	-	27.000
más de 5 años	**-**	**95.902**	**77.275**	**500.000**	**500.000**	**254.000**
Subtotal montos nominales	**34.880**	**184.098**	**131.099**	**504.334**	**510.625**	**344.158**
		Totales montos nominales				**1.709.194**
Valores contables MUS$						
Obligaciones con el público ctes.	**8.341**	**17.980**	**6.154**	**4.334**	**10.625**	**9.158**
hasta 90 días	-	-	-	-	10.625	4.158
más de 90 días hasta 1 año	8.341	17.980	6.154	4.334	-	5.000
		Subtotal Obligaciones con el público ctes.				**56.592**
Obligaciones con el público no ctes.	**26.012**	**161.188**	**122.436**	**455.258**	**492.704**	**329.795**
más de 1 año hasta 3 años	**16.909**	**33.934**	**23.322**	**-**	**-**	**24.705**
más de 1 año hasta 2 años	8.246	16.967	11.661	-	-	10.342
más de 2 año hasta 3 años	8.663	16.967	11.661	-	-	14.363
más de 3 años hasta 5 años	**9.103**	**33.934**	**23.322**	**-**	**-**	**45.281**
más de 3 años hasta 4 años	9.103	16.967	11.661	-	-	20.376
más de 4 años hasta 5 años	-	16.967	11.661	-	-	24.905
más de 5 años	**-**	**93.320**	**75.792**	**455.258**	**492.704**	**259.809**
		Subtotal Obligaciones con el público no ctes.				**1.587.393**
Obligaciones con el público	**34.353**	**179.168**	**128.590**	**459.592**	**503.329**	**338.953**
		Total valores contables				**1.643.985**

b.2.- Obligaciones por leasing

30 de junio de 2018

RUT entidad deudora	0-E	
Nombre entidad deudora	Fenix Power Perú S.A.	
País de la empresa deudora	Perú	
RUT entidad acreedora	0-E	
Nombre entidad acreedora	Consorcio Transmantaro S.A.	
País de la empresa acreedora	Perú	
Moneda o unidad de reajuste	USD	
Tipo de amortización	Trimestral	
Tipo interés	Fijo	
Base	-	
Tasa efectiva	12,00%	
Tasa nominal	12,00%	
Montos nominales	**MUS$**	**Totales**
más de 90 días hasta 1 año	**455**	**455**
más de 1 año hasta 3	**792**	**792**
más de 1 año hasta 2 años	378	378
más de 2 años hasta 3 años	414	414
más de 3 años hasta 5 años	**1.316**	**1.316**
más de 3 años hasta 4 años	619	619
más de 4 años hasta 5 años	697	697
más de 5 años	**12.301**	**12.301**
Subtotal montos nominales	**14.864**	**14.864**
Valores contables	**MUS$**	**Totales**
más de 90 días hasta 1 año	**455**	**455**
Obligaciones por Leasing Corrientes	**455**	**455**
más de 1 año hasta 3 años	**792**	**792**
más de 1 año hasta 2 años	378	378
más de 2 año hasta 3 años	414	414
más de 3 años hasta 5 años	**1.316**	**1.316**
más de 3 años hasta 4 años	619	619
más de 4 años hasta 5 años	697	697
más de 5 años	**12.301**	**12.301**
Obligaciones por Leasing no Corrientes	**14.409**	**14.409**
Obligaciones por Leasing total	**14.864**	**14.864**

31 de diciembre de 2017

RUT entidad deudora	0-E	
Nombre entidad deudora	Fenix Power Perú S.A.	
País de la empresa deudora	Perú	
RUT entidad acreedora	0-E	
Nombre entidad acreedora	Consorcio Transmantaro S.A.	
País de la empresa acreedora	Perú	
Moneda o unidad de reajuste	USD	
Tipo de amortización	Trimestral	
Tipo interés	Fijo	
Base	-	
Tasa efectiva	12,00%	
Tasa nominal	12,00%	
Montos nominales	**MUS$**	**Totales**
más de 90 días hasta 1 año	**428**	**428**
más de 1 año hasta 3	**1.026**	**1.026**
más de 1 año hasta 2 años	482	482
más de 2 años hasta 3 años	544	544
más de 3 años hasta 5 años	**1.316**	**1.316**
más de 3 años hasta 4 años	619	619
más de 4 años hasta 5 años	697	697
más de 5 años	**12.301**	**12.301**
Subtotal montos nominales	**15.071**	**15.071**
Valores contables	**MUS$**	**Totales**
más de 90 días hasta 1 año	**428**	**428**
Obligaciones por Leasing Corrientes	**428**	**428**
más de 1 año hasta 3 años	**1.026**	**1.026**
más de 1 año hasta 2 años	482	482
más de 2 año hasta 3 años	544	544
más de 3 años hasta 5 años	**1.316**	**1.316**
más de 3 años hasta 4 años	619	619
más de 4 años hasta 5 años	697	697
más de 5 años	**12.301**	**12.301**
Obligaciones por Leasing no Corrientes	**14.643**	**14.643**
Obligaciones por Leasing total	**15.071**	**15.071**

b.3 Intereses proyectados por moneda de las obligaciones con entidades financieras:

Intereses al 30-06-2018 MUS$						Vencimiento						
Pasivo	Moneda	Devengados	Por devengar	Capital	Fecha Vencimiento	Hasta 3 meses	3 a12 meses	1 a 3 años	3 a 5 años	mas de 5 años	Total intereses	Total Deuda
Bono 144A/Regs 2017 (Fénix Power Perú)	US$	4.159	99.417	340.000	20-09-2027	7.339	7.231	27.435	23.646	37.925	103.576	443.576
Leasing Financiero (Fénix Power Perú)	US$	-	17.148	15.976	28-03-2033	451	1.337	3.419	3.162	8.779	17.148	33.124
Crédito Banco Credito e Inv. (1)	US$	217	37.177	94.864	15-12-2028	-	5.522	11.048	9.253	11.571	37.394	132.258
Crédito Banco Credito e Inv. (1)	US$	96	34.444	41.971	06-01-2032	-	2.445	5.114	5.107	21.874	34.540	76.511
Crédito Banco itaú (1)	US$	217	37.177	94.864	15-12-2028	-	5.522	11.048	9.253	11.571	37.394	132.258
Crédito Banco itaú (1)	US$	96	34.444	41.971	06-01-2032	-	2.445	5.114	5.107	21.874	34.540	76.511
Crédito Banco de Chile	CLP	61	10	4.607	25-07-2018	71	-	-	-	-	71	4.678
Crédito Banco de Chile	CLP	91	15	6.910	25-07-2018	106	-	-	-	-	106	7.016
Crédito Banco Estado	CLP	39	3	2.626	12-07-2018	42	-	-	-	-	42	2.668
Crédito Banco de Chile	UFR	36	7	10.879	27-07-2018	43	-	-	-	-	43	10.922
Bono Serie C	UFR	10	89	699	15-04-2021	-	45	50	4	-	99	798
Bono Serie F	UFR	22	686	4.000	01-05-2028	-	131	223	169	185	708	4.708
Bono Serie I	UFR	7	760	3.000	10-06-2029	-	130	225	176	236	767	3.767
Bono 144A/Regs 2017	US$	4.334	203.041	500.000	11-10-2027	-	19.750	39.500	39.500	108.625	207.375	707.375
Bono 144A/Regs 2014	US$	10.625	135.625	500.000	10-07-2024	11.250	11.250	45.000	45.000	33.750	146.250	646.250

Intereses al 31-12-2017 MUS$						Vencimiento						
Pasivo	Moneda	Devengados	Por devengar	Capital	Fecha Vencimiento	Hasta 3 meses	3 a12 meses	1 a 3 años	3 a 5 años	mas de 5 años	Total intereses	Total Deuda
Bono 144A/Regs 2017 (Fénix Power Perú)	US$	4.159	106.756	340.000	20-09-2027	7.339	7.339	28.082	24.747	43.408	110.915	450.915
Leasing Financiero (Fénix Power Perú)	US$	-	18.059	15.976	28-03-2033	457	1.354	3.474	3.232	9.542	18.059	34.035
Crédito Banco Credito e Inv. (1)	US$	201	35.052	95.044	15-12-2028	-	4.820	9.879	8.605	11.949	35.253	130.297
Crédito Banco Credito e Inv. (1)	US$	89	31.269	41.971	06-01-2032	-	2.130	4.479	4.473	20.276	31.358	73.329
Crédito Banco itaú (1)	US$	201	35.052	95.044	15-12-2028	-	4.820	9.879	8.605	11.949	35.253	130.297
Crédito Banco itaú (1)	US$	89	31.269	41.971	06-01-2032	-	2.130	4.479	4.473	20.276	31.358	73.329
Crédito Banco de Chile	CLP	88	114	6.507	25-07-2018	102	100	-	-	-	202	6.709
Crédito Banco de Chile	CLP	132	171	9.760	25-07-2018	153	150	-	-	-	303	10.063
Crédito Banco Estado	CLP	69	5	4.636	12-07-2018	74	-	-	-	-	74	4.710
Crédito Banco de Chile	UFR	99	132	15.162	27-07-2018	118	113	-	-	-	231	15.393
Bono Serie C	UFR	11	114	789	15-04-2021	-	51	63	11	-	125	914
Bono Serie F	UFR	23	756	4.200	01-05-2028	-	138	236	182	223	779	4.979
Bono Serie I	UFR	7	827	3.000	10-06-2029	-	134	237	188	275	834	3.834
Bono 144A/Regs 2017	US$	4.334	193.166	500.000	11-10-2027	-	19.750	39.500	39.500	98.750	197.500	697.500
Bono 144A/Regs 2014	US$	10.625	146.875	500.000	10-07-2024	11.250	11.250	45.000	45.000	45.000	157.500	657.500

(1)Pasivos con tasa variable, consideran fijación tasa libor vigente al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente, para el calculo de los intereses.

c.- Deuda financiera por tipo de moneda

El valor libro de los recursos ajenos al Grupo está denominado en las siguientes monedas considerando el efecto de los instrumentos derivados:

	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Dólar	1.848.828	1.871.994
Unidades de Fomento	101.646	113.910
Pesos	30.587	39.301
Total	**1.981.061**	**2.025.205**

d.- Líneas de crédito comprometidas y no comprometidas:

Colbún S.A. dispone de líneas bancarias no comprometidas por un monto aproximado de US$150 millones.

e.- Conciliacion de los pasivos financieros que surgen de las actividades de financiamiento:

		Flujos de efectivo			Cambios que no representan flujos de efectivo					Saldo al 30.06.2018
	Saldo inicial al 1/1/2018	Reembolso de prestamos	Intereses pagados	Otros flujos	Dividendos	Intereses	Valoracion	Cambio moneda extranjera	Otros	
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Pasivos que se originan de actividades de financiamiento										
Pasivos por arrendamiento financiero	15.071	(12.708)	-	-	-	1.154	-	-	-	3.517
Deuda bonos	1.643.985	-	(37.518)	(192.309)	-	35.433	(13.659)	-	3.109	1.439.041
Dividendos por pagar	23.075	-	-	-	189.690	-	(3.479)	-	(12.817)	196.469
Otros cuentas por cobrar	(4.160)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.160)
Prestamos con entidades financieras	311.063	(10.900)	(7.043)	-	-	6.864	-	(1.078)	(1.473)	297.433
Financiamiento contrato de concesión	26.125	-	-	-	-	921	-	-	-	27.046
Interés por pagar disponibilidad línea de credito	9	-	(67)	-	-	67	-	-	-	9
Prestamos Línea de IVA	17.857	-	(327)	-	-	316	-	(953)	-	16.893
Pasivos de cobertura	10.449	-	-	-	-	1.445	-	-	(7.081)	4.813
Otros pasivos financieros	250	-	-	-	-	-	-	-	(250)	-
Total movimientos	**2.043.724**	**(23.608)**	**(44.955)**	**(192.309)**	**189.690**	**46.200**	**(17.138)**	**(2.031)**	**(18.512)**	**1.981.061**
Saldo final al 30 de junio de 2018	**2.043.724**	**(23.608)**	**(44.955)**	**(192.309)**	**189.690**	**46.200**	**(17.138)**	**(2.031)**	**(18.512)**	**1.981.061**

Otras Líneas:

Colbún S.A. posee una línea de UF 2,5 millones para emisión de efectos de comercio, inscrita en la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) durante Julio de 2008 y con vigencia de diez años.

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

Por su parte Fenix Power cuenta con una línea de crédito comprometida por US$20 millones a un año plazo contratada con un banco local.

Puerto Central S.A. cuenta con una línea comprometida de financiamiento con entidades financieras locales por MUS$294.077, con posibilidad de realizar giros con cargo a la línea hasta el 30 de noviembre de 2018.

NOTA - 23 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al cierre del periodo terminado al 30 de junio de 2018 y 31 diciembre de 2017 se detallan a continuación:

Corriente	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Acreedores comerciales	**155.771**	**187.856**
Otras cuentas por pagar:	**11.836**	**93.014**
Dividendos por pagar	491	72.568
Proveedores	7.420	8.567
Vacaciones del personal	2.949	4.797
Otros	976	7.082
Total	**167.607**	**280.870**
No corriente		
Otras cuentas por pagar	12.469	12.924
Total	**12.469**	**12.924**

El plazo medio para el pago a proveedores es de 30 días desde la fecha de recepción de la factura, por lo que el valor razonable no difiere de forma significativa de su valor contable.

Estratificación de cartera de cuentas por pagar comerciales:

Estratificacion de cartera al dia

Al 30 de junio de 2018

Cuentas por pagar Comerciales y otras cuentas por pagar	Hasta 30 dias MUS$	31 a 60 días MUS$	61 a 90 días MUS$	91 a 120 días MUS$	121 a 365 días MUS$	Mas de 365 días MUS$	Total MUS$
Sociedad Controlada Colbun S.A.							
Bienes	115.843	-	-	-	-	-	115.843
Servicios	33.347	-	-	-	-	-	33.347
Otros	6.110	-	-	-	-	-	6.110
Subsidiaria Puertos y Logistica S.A.							
Bienes	2.119	-	-	1	18	38	2.176
Servicios	1.934	13	5	10	52	3	2.017
Otros	2.866	221	74	1	39	13	3.214
Sociedad Matriz y subsidiarias							
Servicios	484	-	-	-	-	-	484
Total al 30 de junio de 2018	**162.703**	**234**	**79**	**12**	**109**	**54**	**163.191**

Al 31 de diciembre de 2017

Cuentas por pagar Comerciales y otras cuentas por pagar	Hasta 30 dias MUS$	31 a 60 días MUS$	61 a 90 días MUS$	91 a 120 días MUS$	121 a 365 días MUS$	Mas de 365 días MUS$	Total MUS$
Sociedad Controlada Colbun S.A.							
Bienes	56.732	-	-	-	-	-	56.732
Servicios	107.616	-	-	-	-	-	107.616
Otros	23.508	-	-	-	-	-	23.508
Subsidiaria Puertos y Logistica S.A.							
Bienes	2.879	24	21	14	2	-	2.940
Servicios	3.515	62	6	2	11	10	3.606
Otros	1.995	-	-	6	-	1	2.002
Sociedad Matriz y subsidiarias							
Servicios	19	-	-	-	-	-	19
Total al 31 de diciembre de 2017	**196.264**	**86**	**27**	**22**	**13**	**11**	**196.423**

En la Sociedad controlada Colbún S.A., al 30 de junio de 2018 el valor por pagar por concepto de facturas por recibir de bienes y servicios asciende a MUS$122.005, en tanto al 31 de diciembre de 2017 alcanza MUS$113.379.

Los principales acreedores comerciales al 30 de junio de 2018 son:

Sociedad controlada Colbún S.A.

Acreedores comerciales	%
Enap refinerías S.A.	15,70%
CMC - Coal Marketing DAC	7,02%
SIEMENS Energy, Inc.	5,98%
Empresa Chilena de Gas Natural S.A.	5,62%
Transelec S.A.	4,93%
Siemens S.A.	2,67%
Otros	58,08%
	100%

Subsidiaria Puertos y Logistica S.A.

Acreedores comerciales	%
Sitrans Servicios Integrados de Transportes Limitada.	10,15%
Constructora Benavente Limitada	4,85%
Constructora Castillo y Bono Limitada	4,48%
Chilquinta Energía S.A.	3,33%
Tecnored S.A.	2,24%
Empresa Nacional de Energía ENEX S.A.	2,16%
Transporte Interpolar Limitada	2,12%
Comercial Center Limitada	1,92%
CPT Remolcadores S.A.	1,85%
Anval S.A.	1,49%
Sodexo Servicios S.A.	1,40%
Inversiones e Inmobiliaría CCA Spa	1,39%
Eulen Seguridad S.A.	1,39%
Otros Proveedores y Acreedores	61,23%
	100%

NOTA - 24 OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Las otras provisiones efectuadas al cierre de los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son las siguientes:

Clases de Provisiones	Corriente		No Corriente	
	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Otras provisiones:				
Remuneracion Directores y Comité de Directores	419	1.292	-	-
Otras provisiones	21.660	29.765	34.034	33.389
Total	**22.079**	**31.057**	**34.034**	**33.389**

El movimiento de la cuenta provisiones corrientes es el siguiente:

Movimiento	30 de junio de 2018					
	Remuneración Directores y Comité	Por procesos legales (1)	Por costos de dejar fuera de servicio, restauracion y rehabilitacion	Relacionada con el medio ambiente (2)	Otras provisiones (3)	Total
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Saldo Inicial al 01/01/2018	1.292	4.461	33.389	25.287	17	64.446
Aumento (disminución) Provisiones existentes	683	608	645	14.548	11	16.495
Provisión utilizada	(1.556)	-	-	(23.272)	-	(24.828)
Provisión Total al 30 de junio de 2018	**419**	**5.069**	**34.034**	**16.563**	**28**	**56.113**

Movimiento	31 de diciembre de 2017					
	Remuneración Directores y Comité	Por procesos legales (1)	Por costos de dejar fuera de servicio,	Relacionada con el medio ambiente (2)	Otras provisiones (3)	Total
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Saldo Inicial al 01/01/2017	1.035	5.160	-	-	2.241	8.436
Provisiones nuevas, otras provisiones	-	-	33.389	25.287	-	58.676
Aumento (disminución) Provisiones existentes	2.072	2.232	-	-	17	4.321
Provisión utilizada	(1.815)	(2.931)	-	-	(2.241)	(6.987)
Provisión Total al 31 de diciembre de 2017	**1.292**	**4.461**	**33.389**	**25.287**	**17**	**64.446**

(1) Provisiones constituidas por diferencias y/o contingencias administrativas y tributarias.
(2) Corresponde a la provisión del gasto por impuesto que grava las Emisiones de Centrales Térmicas (Ley 20.780), las cuales empezaron a regir en enero de 2017.
(3) Provisiones que tienen su origen en diferencias relacionadas a suministros pactados con clientes.

a.- Desmantelamiento:

El saldo no corriente de esta provisión corresponde al desembolso relacionado al cierre de algunas instalaciones, y a los costos futuros asociados al retiro de ciertos activos y rehabilitación de determinados terrenos.

b.- Reestructuración:

El Grupo no ha estimado ni registrado provisiones por este concepto.

c.- Litigios:

El Grupo al 30 de junio 2018, registra provisiones para litigios, de acuerdo a NIC 37, las provisiones se encuentran detalladas en la nota 41.4.

NOTA – 25 PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	Corriente	
Provisiones por beneficios a los empleados	**30-jun-2018 MUS$**	**31-dic-2017 MUS$**
Provisión vacaciones	5.285	5.689
Incentivo de desempeño	5.909	13.053
Fondo de permanencia	646	573
Provisiones por reserva IPAS	63	31
Total	**11.903**	**19.346**

	No Corriente	
Provisiones por beneficios a los empleados	**30-jun-2018 MUS$**	**31-dic-2017 MUS$**
Término de contrato proyectos	325	426
Provisiones por reserva IPAS	34.458	34.819
Otros beneficios	3.350	4.669
Total	**38.133**	**39.914**

Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados:

El Grupo ha constituido provisión para cubrir la obligación por indemnización por años de servicios a todo evento que será pagado a su personal, de acuerdo con los contratos colectivos suscritos con sus trabajadores. Esta provisión representa el total de la provisión devengada.

El Grupo evalúa las bases utilizadas en el cálculo actuarial de las obligaciones con empleados. Al 30 de junio de 2018 se han actualizado algunos indicadores de modo de reflejar de mejor manera las condiciones actuales de mercado.

En la sociedad subsidiaria Puertos y Logística S.A. la provisión por beneficios a los empleados corresponde al fondo de permanencia que es un beneficio de ciertos ejecutivos en función del cumplimiento de las metas anuales que fije el Directorio. Este beneficio se acumulará por un periodo de 5 años de permanencia en el cargo. El fondo de permanencia deja de tener vigencia al término del quinto año del contrato de trabajo.

El movimiento de la provisión no corriente por beneficios a los empleados (IPAS), es el siguiente:

	Indemnización por años de servicio MUS$
Saldo al 1 de enero de 2018	34.850
Costos servicios corrientes	2.480
Costo por intereses	394
Diferencia conversión moneda extranjera	(1.883)
Ganancias (Pérdidas) actuariales	114
Pagos indemnizaciones	(1.434)
Saldo al 30 de junio de 2018	**34.521**
Saldo al 1 de enero de 2017	27.241
Costos servicios corrientes	2.956
Costo por intereses	575
Diferencia conversión moneda extranjera	2.425
Ganancias (Pérdidas) actuariales	3.163
Pagos indemnizaciones	(1.510)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	**34.850**

Los gastos relacionados con los empleados, cargados a resultados al cierre de cada periodo, son los siguientes:

	Periodo terminado al		Trimestre Abril - Junio	
Clases de Gastos por empleados	**30-jun-2018 MUS$**	**30-jun-2017 MUS$**	**2018 MUS$**	**2017 MUS$**
Sueldos y salarios	(47.678)	(43.528)	(21.023)	(22.405)
Beneficios a corto plazo a los empleados	(13.926)	(9.129)	(8.786)	(4.815)
Otros beneficios a largo plazo	(2.861)	(1.280)	(2.088)	(1.005)
Otros gastos de personal	(3.776)	(3.384)	(1.835)	(1.685)
Total Gastos de Personal	**(68.241)**	**(57.321)**	**(33.732)**	**(29.910)**

Hipótesis actuariales Sociedad Matriz y subsidiarias: Los principales supuestos utilizados para propósitos del cálculo actuarial son los siguientes:

Bases actuariales utilizadas		30-jun-2018	31-dic-2017
Tasa de descuento		4,60%	4,60%
Tasa esperada de incrementos salariales	Promedio	4,82%	4,82%
Indice de rotación	Voluntario	0,00%	0,00%
	Despido	0,00%	0,00%
Años de Permanencia	Hombres	29	29
	Mujeres	32	32
Edad en años al momento del retiro	Hombres	65	65
	Mujeres	60	60

Tasa de descuento: La tasa de descuento utilizada corresponde al promedio de costo de financiamiento para instrumentos de renta fija de alta calidad que se situa en torno al 4,6% anual efectivo.

Tasa esperada de incrementos salariales: Es la tasa de crecimiento salarial estimada por la Sociedad, para las remuneraciones de sus trabajadores, en función de la política interna de compensaciones.

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

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

Período de Permanencia: Corresponde a aquel período en que se estima el funcionario permanecerá prestando sus servicios a la empresa, independiente de la edad de jubilación.

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

Sensibilización	30-jun-2018 %	31-dic-2017 %	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Tasa del Ejercicio	4,60	4,60	687	946
Tasa con disminución de 50 p.b.	4,10	4,10	686	969
Tasa con incremento de 50 p.b.	5,10	5,10	688	923

Proyección del cálculo actuarial: La siguiente tabla presenta la proyección del pasivo al 30 de junio de 2018 por concepto de beneficios a los empleados bajo NIC 19, utilizando los supuestos actuariales y los datos informados por la sociedad.

Proyección	Monto de la obligacion MUS$
Situación actual al 30/06/2018	687
Proyección al 30/06/2019	746
Incremento Proyección	59

Hipótesis actuariales Sociedad controlada Colbún S.A.: Los principales supuestos utilizados para propósitos del cálculo actuarial son los siguientes:

Bases actuariales utilizadas		30-jun-2018	31-dic-2017
Tasa de descuento		2,12%	2,17%
Tasa esperada de incrementos salariales		1,62%	1,62%
Indice de rotación	Voluntario	2,70%	2,20%
	Despido	3,20%	3,20%
Edad de retiro	Hombres	65	65
	Mujeres	60	60
Tabla de mortalidad		RV-2014	RV-2014

Tasa de descuento: Corresponde al tipo de interés a utilizar para traer al momento actual los desembolsos que se estima se efectuarán en el futuro. Esta es determinada de acuerdo a la tasa de descuento de los Bonos en UF del Banco Central de Chile a 20 años plazo al 30 de junio de 2018. La fuente de obtención de la tasa de referencia es Bloomberg.

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

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

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

Tabla de Mortalidad: Corresponde a la tabla de mortalidad publicada por la Comisión para el Mercado Financiero.

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

Sensibilización	Tasa 30-jun-2018 %	Tasa 31-dic-2017 %	Obligación 30-jun-2018 MUS$	Obligación 31-dic-2017 MUS$
Tasa del periodo	2,12	2,17	33.232	33.779
Tasa con disminución de 50 p.b.	1,62	1,67	35.679	36.256
Tasa con incremento de 50 p.b.	2,62	2,67	31.022	31.542

La sociedad subsidiaria Puertos y Logística presenta la siguiente información respecto de los beneficios de los empleados:

En el caso de la provisión por beneficio a los empleados, ésta corresponde a las obligaciones que tienen las sociedades subsidiarias Puerto Central S.A. y Muellaje Central S.A., según lo definido en Nota 2.17. Durante los periodos 2018 y 2017, no se registraron modificaciones relevantes a los planes de beneficios definidos.

La base para el registro de esta obligación, está determinada por la dotación beneficiaria vigente.

El costo de servicio del periodo corriente es el incremento, en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos, que se produce como consecuencia de los servicios prestados por los empleados en el periodo.

El costo por intereses es el incremento en el periodo, en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos, como consecuencia de aproximar la obligación al vencimiento en un periodo más.

Los resultados actuariales corresponden a desviaciones en el saldo de la obligación, producto de modificaciones en los supuestos demográficos, parámetros financieros y por cambios en la estructura de la dotación (efecto por experiencia).

El valor presente de la provisión está sujeto a incertidumbre expresada en los principales supuestos actuariales, los cuales corresponden a los siguientes:

Bases actuariales utilizadas	30-jun-2018	31-dic-2017
Tasa de descuento, nominal anual	5,20%	5,27%
Incremento salarial, nominal anual	5,20%	5,27%
Tasa de inflación futura de largo plazo	3,00%	3,00%
Duración esperada de las obligaciones	14	16
Tasa de rotación anual	6,68%	10,80%
Tablas de Mortalidad	CB14 y RV14	CB14 y RV14
Edad esperada de jubilación para hombres (años)	65	65
Edad esperada de jubilación para mujeres (años)	60	60

Tasas de descuento: corresponden a la cotización en el mercado secundario de los bonos gubernamentales emitidos en Chile, por la ausencia de otros instrumentos locales que satisfagan los requerimientos impuestos por la normativa.

Inflación anual: corresponde a la meta de largo plazo declarada públicamente por el Banco Central de Chile.

Tasas de rotaciones: determinadas mediante la revisión de la experiencia propia de la Sociedad, a través del estudio del comportamiento acumulado de las salidas para los últimos tres años sobre las dotaciones vigentes (análisis efectuado por causal).

Tasas de crecimiento: son las rentas indemnizables responden a la tendencia de largo plazo observada al revisar los salarios históricos pagados por la Sociedad.

Duración de la obligación: corresponde al plazo promedio que representa el descuento de los flujos de pagos asociados al pasivo financiero.

Tablas de mortalidad: corresponden a las tablas vigentes emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, se emplean debido a que son una representación apropiada del mercado chileno y por la ausencia de profundidad estadística para elaborar estudios propios.

Edades de jubilación: son las definidas en el retiro programado de las AFP, un parámetro de aceptación general en el mercado chileno.

Los cambios en el valor presentado en la obligación son como sigue:

Valor presente obligacion plan beneficios definidos	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Saldo inicial	570	-
Costo del servicio	156	534
Costo financiero	16	18
Contribuciones pagadas	(23)	(17)
Ganancia (pérdida) actuarial	211	35
Costo de los servcios pasados	40	-
Efecto por diferencias de cambio	(32)	-
Total	**938**	**570**

El detalle de las re-valuaciones técnicas es el siguiente:

Apertura de las revaluaciones	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Revaluaciónes de los supuestos demograficos	152	29
Revaluaciones de supuestos financieros	7	6
Revaluaciones por experiencia	52	-
Total de remediciones	**211**	**35**

Se ha proyectado un saldo de MUS$1.373 para la provisión al 30/06/2018. Los flujos de pago de las retribuciones durante los próximos doce meses, alcanzan un promedio mensual esperado de MUS$63.

Medición riesgo financiero	Reducción	Utilizado	Ampliación	Efecto (-)	Efecto (+)
Tasas de descuento	4,70%	5,20%	5,77%	6	(10)
Crecimiento de rentas	4,70%	5,20%	5,77%	(54)	53
Rotaciones laborales	5,68%	6,68%	7,68%	132	(116)
Tasa de mortalidad	-25,00%	CB14 y RV14	25,00%	6	(6)

NOTA - 26 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Corresponden principalmente a las obligaciones previsionales e impuestos de retención, los que se detallan a continuación:

Otros Pasivos	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
a) Corriente		
Otros pasivos varios:		
Retenciones varias	18.893	21.205
Ingresos anticipados (1)	2.322	1.869
Otros	339	-
Total	**21.554**	**23.074**
b) No corriente		
Otros pasivos varios:		
Ingresos anticipados (1)	12.611	12.210
Remate Acciones Accionistas Fallecidos	317	333
Total	**12.928**	**12.543**

(1) Corresponde a anticipos recibidos, relacionados con las operaciones y servicios de mantención en Colbún S.A. El ingreso es reconocido cuando el servicio es prestado. El saldo presentado como No Corriente incluye MUS$6.013 correspondiente al reconocimiento del Leasing que la Sociedad mantiene con Anglo American (vencimiento contrato al año 2030).

NOTA - 27 CAPITAL EMITIDO

a.- El capital de la Sociedad Matriz, está representado por 125.000.000 de acciones ordinarias, de una serie única, emitidas, suscritas y pagadas y sin valor nominal. El capital suscrito y pagado asciende a MUS$155.890 al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Movimiento del capital	30-jun-2018		31-dic-2017	
	Nº acciones	MUS$	Nº acciones	MUS$
Saldo inicial	125.000.000	155.890	125.000.000	155.890
Aumentos / disminuciones	-	-	-	-
Saldo Final	**125.000.000**	**155.890**	**125.000.000**	**155.890**

b.- Ganancia (pérdida) por acción: El resultado se ha obtenido dividiendo el resultado del periodo atribuido a los accionistas por el total de las acciones ordinarias en circulación durante los periodos informados.

Ganancias Básicas por Acción diluida		30-jun-2018	30-jun-2017
Ganancia (Pérdida), atribuible a los propietarios de la Controladora		111.456	83.062
Ganancia (Pérdida) atribuible a participación no controladoras		67.725	88.683
Ganancia (Pérdida)		**179.181**	**171.745**
Nº de Acciones en circulación		125.000.000	125.000.000
Ganancia (Pérdida)	=	**179.181**	**171.745**
Nº de Acciones en circulación		**125.000.000**	**125.000.000**
*** (Pérdidas) Ganancias Básicas por Acción diluida, atribuible a los propietarios de la Controladora (doláres por accion)**		**0,8916**	**0,6645**

c.- El N° de accionistas al 30 de junio de 2018 asciende a 1.823, y al 31 de diciembre de 2017 asciende a 1.840.

NOTA - 28 OTRAS RESERVAS

El saldo de Otras reservas al cierre de los ejercicios finalizados al 30 de junio de 2018 y 31 diciembre de 2017, es el siguiente:

Otras reservas	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Inversiones Disponible para la Venta	197.474	210.090
Venta inversiones Disponible para la venta (1)	2.770	2.770
Inversiones Valor Patrimonial Proporcional	(507.956)	(502.179)
Diferencias de conversión de moneda extranjera	(139.966)	(124.750)
Coberturas de flujo de efectivo	111.579	105.136
Impuestos diferidos	(20.762)	(22.849)
Total	**(356.861)**	**(331.782)**

(1) Entre el 28 de febrero y el 04 de julio de 2017, se vendió un paquete de 25.668.946 acciones de ENELAM que se clasificaban como Activos Disponibles para la venta corriente. El efecto de la venta en Otras Reservas, por realización de resultados, fue de MUS$2.635.-

NOTA - 29 RESULTADOS RETENIDOS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)

a.- El movimiento de la Reserva por resultados retenidos ha sido el siguiente:

Variación de Resultados Retenidos	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Saldo Inicial	**5.118.464**	**5.007.334**
Resultado del Ejercicio	111.456	189.884
Dividendos	-	(59.152)
Otros variaciones (1)	(30.250)	(16.967)
Venta de Acciones (2)	-	(2.635)
Saldo Final	**5.199.670**	**5.118.464**

(1) Corresponde a la realización de ajustes de primera aplicación IFRS, diferencia en la provisión de dividendos y pago de dividendos provisorios.
(2) Corresponde a la venta de acciones de ENELAM efectuada entre el 28 de febrero y el 4 de julio de 2017.

b.- En virtud de la Circular Nº 1.945 de la Comisión para el Mercado Financiero, a continuación se muestra la apertura de los resultados retenidos distribuibles y no distribuibles:

Resultados retenidos distribuibles	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Saldo Inicial	3.367.247	3.253.482
Resultado del Ejercicio	111.456	189.884
Dividendos	-	(59.152)
Otras variaciones (1) (2)	(30.250)	(16.967)
Total resultados retenidos distribuibles	**3.448.453**	**3.367.247**
Ajustes 1ª aplicación IFRS no distribuibles		
Revaluación activo fijo	3.711	3.711
Revaluación Inversiones contabilizadas por el método de participación	1.364.831	1.364.831
Revaluación Inversiones disponibles para la venta corriente y no corriente (2)	451.739	451.739
Ajustes instrumentos financieros	11	11
Impuesto diferido	(67.860)	(67.860)
Otros efectos no significativos	(1.215)	(1.215)
Total resultados retenidos no distribuibles	**1.751.217**	**1.751.217**
Total resultados retenidos	**5.199.670**	**5.118.464**

(1) Corresponde a diferencias entre la provisión de los dividendos y el pago efectivo de éstos.

(2) La realización del ajuste de primera aplicación de IFRS, en el rubro Revaluación inversiones disponibles para la venta corriente y no corriente, corresponde a la venta de acciones de ENELAM, efectuado entre el 28 de febrero y 04 de julio de 2017 y asciende a MUS$(2.635).

c.- En virtud de lo dispuesto en Circular Nº 1.945 de la Comisión para el Mercado Financiero, se establece como política para determinar la utilidad líquida distribuible, el considerar en su cálculo los efectos netos por variaciones en el valor razonable de activos y pasivos que no estén realizados, ya sean positivos o negativos, los cuales se deducirán o agregarán a la utilidad financiera del ejercicio en que se realicen.

De igual manera se considerarán en la determinación de la utilidad líquida distribuible, los efectos más significativos que se originen por aplicación de estas mismas instrucciones, en aquellas sociedades cuyo reconocimiento en los resultados de la Sociedad Matriz se efectúe por el método de la participación.

Utilidad Líquida Distribuible	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Utilidad del Ejercicio	**111.456**	**189.884**
Ajustes de subsidiarias y asociadas		
Valor Razonable Plantaciones Forestales	5.682	9.670
Impto. Diferido asociado a Valor Razonable	(1.578)	(2.380)
Otros Ajustes Asociadas	437	(1)
Total utilidad líquida distribuible	**115.997**	**197.173**

NOTA - 30 MONEDA EXTRANJERA

El detalle por moneda extranjera de los activos corrientes y no corrientes es el siguiente:

ACTIVOS CORRIENTES	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Efectivo y equivalentes al efectivo		
CLP	179.750	212.669
EUR	1.205	1.131
PEN	12.146	13.957
Otros activos financieros corrientes		
CLP	83.467	6.298
Otros activos no financieros corrientes		
CLP	2.719	2.504
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes		
CLP	158.042	166.777
PEN	17.101	43.809
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		
CLP	4.322	18.988
Inventarios		
CLP	1.164	1.218
Activos por impuestos corrientes		
CLP	14.825	4.676
PEN	4.489	6.065
Total Activos Corrientes		
CLP	**444.289**	**413.130**
EUR	**1.205**	**1.131**
PEN	**33.736**	**63.831**

ACTIVOS NO CORRIENTES	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Otros Activos Financieros, No Corriente		
CLP	1.267.692	1.303.441
Otros Activos No Financieros, No Corriente		
CLP	13.537	8.734
Cuentas por cobrar no corrientes		
CLP	918	577
Inversiones Contabilizadas utilizando el Metodo de la Participación		
CLP	349.279	304.995
Propiedades, Plantas y Equipo		
CLP	1.483	1.353
Activos por impuestos diferidos		
CLP	4.939	3.469
Total Activos No Corrientes		
CLP	**1.637.848**	**1.622.569**

El detalle por moneda extranjera de los pasivos corrientes y no corrientes es el siguiente:

PASIVOS CORRIENTES		30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Otros pasivos financieros			
	CLP	55.364	65.980
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar			
	CLP	130.188	229.828
	PEN	4.264	4.408
Cuentas por pagar a entidades relacionadas			
	CLP	922	3.983
Otras provisiones a corto plazo			
	CLP	4.987	5.238
Pasivos por impuesto corrientes			
	CLP	1.738	2.596
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados			
	CLP	10.876	18.096
	PEN	1.027	1.250
Otros pasivos No financieros corrientes			
	CLP	21.001	22.425
	PEN	553	906
Total Pasivos Corrientes			
	CLP	**225.076**	**348.146**
	PEN	**5.844**	**6.564**

PASIVOS NO CORRIENTES		30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Otros pasivos financieros			
	CLP	69.336	79.005
Pasivos por impuestos diferidos			
	CLP	333.156	338.752
Provisiones no corriente por beneficios a los empleados			
	CLP	38.133	39.914
Otros pasivos no financieros no corrientes			
	CLP	9.786	10.257
Total Pasivos No Corrientes			
	CLP	**450.411**	**467.928**

NOTA - 31 INGRESOS ORDINARIOS

Los ingresos ordinarios, para los periodos que se indican, se detallan a continuación:

	Periodo terminado al		Trimestre Abril - Junio	
Clases de Ingresos Ordinarios	30-jun-2018 MUS$	30-jun-2017 MUS$	2018 MUS$	2017 MUS$
Prestación de Servicios:				
Venta de energía	807.418	775.569	400.800	393.525
Servicios Portuarios	68.229	55.654	35.745	28.095
Servicios Inmobiliarios	559	508	274	252
Total	**876.206**	**831.731**	**436.819**	**421.872**

NOTA - 32 COSTO DE VENTAS

Los costos de ventas, para los periodos que se indican, se detallan a continuación:

	Periodo terminado al		Trimestre Abril - Junio	
	30-jun-2018 MUS$	30-jun-2017 MUS$	2018 MUS$	2017 MUS$
Costo de ventas por segmento				
Electrico	(433.556)	(411.342)	(218.944)	(209.724)
Portuario	(52.735)	(43.572)	(26.864)	(23.970)
Inmobiliario	(70)	(70)	(32)	(32)
Total	**(486.361)**	**(454.984)**	**(245.840)**	**(233.726)**

NOTA - 33 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración, para los periodos que se indican, se detallan a continuación:

	Periodo terminado al		Trimestre Abril - Junio	
Detalle	30-jun-2018 MUS$	30-jun-2017 MUS$	2018 MUS$	2017 MUS$
Remuneración del Directorio	(731)	(836)	(284)	(500)
Remuneración Comité Directores	(65)	(64)	(32)	(39)
Honorarios varios	(10.708)	(12.393)	(6.257)	(5.507)
Gastos por depreciación y amortización	(117.470)	(119.982)	(58.837)	(60.390)
Gastos de personal	(46.378)	(39.117)	(22.802)	(19.924)
Gastos generales de oficina	(9.065)	(7.063)	(4.100)	(3.978)
Arriendos y gastos comunes	(178)	(138)	(81)	(76)
Patentes Municipales	(841)	(1.055)	(377)	(328)
Mantencion de oficina	-	(37)	0	(19)
Ingresos y Egresos Varios	(1.192)	(873)	(659)	(441)
Total	**(186.628)**	**(181.558)**	**(93.429)**	**(91.202)**

NOTA - 34 OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

Los principales conceptos registrados en la cuenta Otras ganancias (pérdidas) del estado de resultados para los periodos que se indican, se detallan a continuación:

	Periodo terminado al		Trimestre Abril - Junio	
Detalle	30-jun-2018 MUS$	30-jun-2017 MUS$	2018 MUS$	2017 MUS$
Otras Ganancias				
Indemnizaciones Cías de seguros	59	-	-	-
Dividendos percibidos	13.322	10.719	13.322	10.673
Venta de Acciones	-	4.761	-	67
Ajustes año anterior, impuestos, proveedores	35	-	(123)	(6)
Ingresos expropiación de terrenos (2)	2.763	-	2.763	-
Arriendos y servicios	-	-	-	(9)
Combinación de Negocios	-	23.352	-	23.352
Ingresos PPUA	92	-	92	-
Otros	1.557	2.243	672	1.344
Total	**17.828**	**41.075**	**16.726**	**35.421**
Otras Pérdidas				
Honorarios atención juicios	(597)	(250)	(483)	(165)
Castigos y multas	(203)	(41)	(23)	37
Baja de bienes propiedades, planta y equipo	(138)	(3.490)	(137)	(3.490)
Estimación clientes incobrables	(63)	-	-	-
Deterioro y castigos	-	-	1	-
Deducibles y reparaciones	(33)	(13)	(1)	(1)
Emisiones de Centrales Térmicas (1)	(6.759)	(5.757)	(3.458)	(2.958)
Clausula de salida, termino contrato GNL-Chile	-	(2.356)	-	(2.356)
Costo por desmantelamiento	(644)	-	(644)	-
Otros (3)	(6.611)	(2.681)	(5.144)	(1.310)
Total	**(15.048)**	**(14.588)**	**(9.889)**	**(10.243)**
Total Otras Ganancias (Pérdidas)	**2.780**	**26.487**	**6.837**	**25.178**

(1) Corresponde a la provisión del gasto por impuesto que grava las Emisiones de Centrales Térmicas (Ley 20.780), las cuales comenzaron a regir a partir de enero 2017.

(2) Corresponde a ingresos por expropiación de los lotes 5 y 6 del Fundo Santa Ana de Cosmito de la subsidiaria Puertos y Logistica S.A.

(3) Durante junio de 2018 se registró una provisión por deterioro por MMUS$ 4,1 asociado a la adquisición de la Sociedad Santa Sofía de la sociedad controlada Colbún S.A.

NOTA - 35 INGRESOS FINANCIEROS

Los principales conceptos registrados en la cuenta Ingresos Financieros del estado de resultados para los periodos que se indican, se detallan a continuación:

	Periodo terminado al		Trimestre Abril - Junio	
	30-jun-2018 MUS$	30-jun-2017 MUS$	2018 MUS$	2017 MUS$
Depósitos a Plazo	10.385	5.653	5.123	2.966
Fondos Mutuos	105	73	70	39
Cuenta por Cobrar EPSA	1.310	1.257	662	956
Ingresos por otras inversiones	2	1	1	-
Intereses Devengados Comerciales	7	13	1	8
Total	**11.809**	**6.997**	**5.857**	**3.969**

NOTA - 36 COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los costos financieros, para los periodos que se indican, es el siguiente:

	Periodo terminado al		Trimestre Abril - Junio	
	30-jun-2018 MUS$	30-jun-2017 MUS$	2018 MUS$	2017 MUS$
Gastos por préstamos bancarios	(7.234)	(11.894)	(3.359)	(5.965)
Gastos por bonos	(36.952)	(33.318)	(18.275)	(16.631)
Gastos por provisiones financieras	(4.340)	(3.516)	(2.206)	(1.750)
Resultados contratos Forward	(2.528)	(4.515)	(1.425)	(1.879)
Financiamiento contrato concesión	(577)	(680)	(285)	(212)
Gastos por otros (gastos bancarios)	(485)	(693)	(485)	(693)
Menos:				
Gastos financieros activados	-	5.131	-	1.805
Otros gastos	(183)	(129)	(183)	(129)
Total	**(52.299)**	**(49.614)**	**(26.218)**	**(25.454)**

NOTA - 37 IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

37.1 (Gastos) Ingresos por impuesto a las ganancias

El resultado por impuesto a las ganancias, al cierre de los periodos que se indican, es el siguiente:

	Periodo terminado al		Trimestre Abril - Junio	
	30-jun-2018 MUS$	30-jun-2017 MUS$	2018 MUS$	2017 MUS$
Gastos por Impuestos Corrientes a las Ganancias				
Gastos por impuestos corrientes	(37.399)	(47.895)	(15.391)	(23.645)
Ajustes al impuesto corriente del período anterior	(331)	1.347	205	(211)
Gastos por impuestos corrientes, neto, total	**(37.730)**	**(46.548)**	**(15.186)**	**(23.856)**
Gastos por Impuestos Diferidos a las Ganancias				
Gasto diferido (Ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias (1)	(6.860)	11.589	(6.860)	11.589
Otros gastos (ingresos) por impuestos diferidos corrientes	1.032	1.193	1.626	(5.475)
(Gastos) Ingresos por impuestos diferidos, neto, total	**(5.828)**	**12.782**	**(5.234)**	**6.114**
Total (Gastos) Ingresos por Impuestos las Ganancias	**(43.558)**	**(33.766)**	**(20.420)**	**(17.742)**

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

Reconciliación Gasto	30-jun-2018 MUS$	30-jun-2017 MUS$
Impuesto a las ganancias		
Ganancia antes de impuesto a la renta	**222.739**	**205.511**
Gasto por impuesto a la renta (1)	(60.140)	(52.405)
Ajustes por diferencia base financiera/tributaria		
Diferencia de cambio	(3.201)	11.629
Participación en ganancias de asociadas	17.468	5.828
Resultado por impuestos diferidos	7.187	(11.326)
Otros ajustes al impuesto corriente	956	(274)
Ingresos (Gastos) por Impuestos Corrientes, Neto, Total	**(37.730)**	**(46.548)**
Ingresos (Gastos) por impuestos diferidos (2)	(5.828)	12.782
Ingresos (Gastos) impuesto a las ganancias	**(43.558)**	**(33.766)**
Reconciliación tasa impositiva efectiva		
Tasa impositiva legal	27,0%	25,5%
Ajustes a la tasa impositiva legal	-7,4%	-9,1%
Tasa impositiva efectiva	**19,6%**	**16,4%**

(1) Al 30 de junio de 2018 el impuesto fue calculado con la tasa del 27% (Ley 20.780) en las operaciones en Chile y con tasa impositiva del 29,5% en Perú. Al 31 de diciembre de 2017 el impuesto fue calculado con la tasa impositiva 25,5% (Ley 20.780) en las operaciones en Chile y con tasa impositiva del 29,5% en Perú.

(2) La sociedad Matriz y sus subsidiarias, registran sus operaciones en su moneda funcional dólar estadounidense de acuerdo con las normas internaciones de contabilidad (NIIF) y para fines tributarios mantiene contabilidad en moneda local (pesos).

Al 30 de junio de 2018, la sociedad controlada Colbún S.A., presenta lo siguiente: Su subsidiaria extranjera Fénix Power Perú S.A. al 30 de junio de 2018 registra pérdidas tributarias acumuladas por un monto de MUS$153.166. A su vez las filiales nacionales Termoeléctrica Nehuenco S.A. y Santa Sofia SpA presentan al cierre del periodo pérdidas tributarias por un monto ascendente aMUS$10.851 y MU$109. Respecto de las dos filiales mencionadas que mantienen perdidas tributarias, se esperan revertirlas en el futuro, por lo que se reconoció un activo por impuestos diferidos.

De acuerdo a lo indicado en la NIC12, se reconoce un activo por impuesto diferido por pérdidas tributarias, cuando la administración de la Sociedad, ha determinado que es probable la existencia de utilidades imponibles futuras, sobre las cuales se puedan imputar, situación que ocurre en las subsidiarias con pérdidas tributarias.

37.2 Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos corresponden al monto de impuesto sobre las ganancias que el Grupo tendrá que pagar (pasivos) o recuperar (activos) en periodos futuros, relacionados con diferencias temporarias entre la base fiscal o tributaria y el importe contable en libros de ciertos activos y pasivos.

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

Activos por Impuestos	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Provisiones	16.226	20.444
Descuentos comerciales y otros	4.909	3.431
Beneficios Post- Empleo	7.639	7.641
Deudores incobrables	12	12
Contingencias	46	46
Pérdidas fiscales	48.159	47.332
Existencias	1.676	1.753
Resultado no realizado (RNR)	292	292
Ingresos Anticipados	4.005	3.539
Inversiones en asociadas (*)	39.438	39.980
Total Activos por Impuestos	**122.402**	**124.470**

Pasivos por Impuestos	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Depreciaciones	1.002.236	994.525
Activos disponibles para la venta corrientes y no corrientes	303.826	311.355
Activo intangible	14.033	14.599
Instrumentos de Cobertura	948	987
Otros	16.998	17.972
Total Pasivos por Impuestos	**1.338.041**	**1.339.438**
Activos y pasivos por Impuestos diferidos netos	**1.215.639**	**1.214.968**

(*) Ver nota 5.

La posición neta de los impuestos diferidos para cada Sociedad es la siguiente:

Sociedad	Posición neta			
	Activos		Pasivos	
	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$	30-jun-2018 MUS$	31-dic-2017 MUS$
Minera Valparaíso S.A.	-	-	88.925	90.993
Cominco S.A.	-	-	30.561	31.719
Forestal y Pesquera Callaqui S.A.	-	-	116.357	119.097
Forestal y Pesquera Copahue S.A.	-	-	69.531	71.056
Colbún S.A.	37.428	38.361	924.850	918.046
Puertos y Logística S.A.	4.909	3.431	27.752	25.849
Subtotal	**42.337**	**41.792**	**1.257.976**	**1.256.760**
Impuestos diferidos netos			**1.215.639**	**1.214.968**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se derivan de los siguientes movimientos:

Movimientos Impuestos Diferidos	Activo MUS$	Pasivo MUS$
Saldo inicial al 01 de enero de 2018	124.470	1.339.438
Otros incrementos	-	(973)
Provisiones	(4.219)	-
Descuentos comerciales y otros	1.478	-
Propiedades, planta y equipo	-	8.052
Pérdidas Tributarias	827	-
Instrumentos de Cobertura	-	(40)
Existencias	(77)	-
Inversión disponible para la venta	-	(7.529)
Activo intangible	-	(907)
Beneficios Post- Empleo	(2)	-
Ingresos Anticipados	466	-
Inversiones en asociadas	(541)	-
30 de junio de 2018	**122.402**	**1.338.041**
Saldo inicial al 01 de enero de 2017	67.365	1.227.175
Otros incrementos	-	12.411
Provisiones	13.549	-
Descuentos comerciales y otros	2.276	-
Propiedades, planta y equipo	-	(40.746)
Pérdidas Tributarias	4.331	-
Instrumentos de Cobertura	-	703
Existencias	(1.080)	-
Inversión disponible para la venta	-	130.173
Activo intangible	-	9.722
Beneficios Post- Empleo	2.682	-
Contingencias	(659)	-
Ingresos Anticipados	255	-
Gastos Tributarios	(3.939)	-
Deudores Incobrables	1	-
Resultado no realizado (RNR)	(291)	-
Inversiones en asociadas	39.980	-
31 de diciembre de 2017	**124.470**	**1.339.438**

NOTA - 38 DIFERENCIAS DE CAMBIO NETA Y RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTES

a) Diferencia de cambio neta

Las diferencias de cambio generadas en los periodos que se indican, por partidas en monedas extranjeras y las generadas en la operación normal con una moneda de registro distinta a la moneda funcional, fueron abonadas (cargadas) a resultados según el siguiente detalle:

Detalle	Moneda	Periodo terminado al 30-jun-2018 MUS$	Periodo terminado al 30-jun-2017 MUS$	Trimestre Abril - Junio 2018 MUS$	Trimestre Abril - Junio 2017 MUS$
Efectivo y equivalente al efectivo	CLP	(14.470)	(701)	(13.064)	(1.992)
Efectivo y equivalente al efectivo	PEN	239	27	260	(104)
Otros activos financieros corrientes	CLP	(4.081)	147	(4.139)	-
Otros activos no financieros corriente	CLP	(44)	(16)	(63)	(21)
Deudores comerciales y otras ctas. por cobrar cte.	CLP	(6.433)	(469)	(6.202)	(465)
Deudores comerciales y otras ctas. por cobrar cte.	PEN	188	(76)	191	49
Cuentas por cobrar entidades relacionadas cte.	CLP	(5.303)	420	(6.117)	(23)
Inversiones Contab. Utililizando Met. Participacion	CLP	(575)	(83)	(576)	(4)
Activo por impuesto corriente	CLP	(164)	24	(84)	342
Activo por impuesto corriente	PEN	76	859	(34)	(54)
Otros activos no financieros no corrientes	CLP	(785)	(205)	(695)	(310)
Otros activos no financieros no corrientes	PEN	267	844	534	(18)
Otros activos financieros no corrientes	CLP	(58)	1	(58)	-
Derechos por cobrar no corrientes	CLP	(6)	1	(20)	(3)
Diferencias de cambio Activo		**(31.149)**	**773**	**(30.067)**	**(2.603)**
Otros pasivos financieros corrientes	CLP	5.410	1.679	5.341	3.080
Otros pasivos financieros corrientes	PEN	1	(76)	3	(16)
Ctas. por pagar com. y otras ctas. por pagar	CLP	6.073	(1.083)	6.928	(561)
Ctas. por pagar com. y otras ctas. por pagar	PEN	2	(17)	10	(9)
Ctas. por pagar a Entidades Relac. Corriente	CLP	772	(205)	1.242	140
Otras provisiones a corto plazo	CLP	1.640	1	1.647	3
Pasivo por impuesto corriente	CLP	90	(10)	104	(4)
Otros pasivos no financieros	CLP	145	13	118	(19)
Otros pasivos no financieros no corrientes	CLP	2.196	333	2.202	571
Provision corriente por beneficios a los empleados	CLP	36	(2)	(1.243)	587
Provision no corriente por beneficios a los empleados	CLP	127	(9)	170	1
Otros pasivos financieros no corriente	CLP	18	-	28	-
Diferencias de cambio Pasivo		**16.510**	**624**	**16.550**	**3.773**
Total		**(14.639)**	**1.397**	**(13.517)**	**1.170**

b) Resultados por unidades de reajustes

Detalle	Moneda	Periodo terminado al 30-jun-2018 MUS$	Periodo terminado al 30-jun-2017 MUS$	Trimestre Abril - Junio 2018 MUS$	Trimestre Abril - Junio 2017 MUS$
Otros activos financieros corrientes	CLP	213	(1)	212	(5)
Deudores comerciales y otras ctas.	CLP	-	7	-	7
Cuentas por cobrar entidades relacionadas cte.	CLP	68	298	(120)	76
Activo por impuesto corriente	CLP	219	271	219	271
Otros activos No financieros corrientes	CLP	1	1	-	-
Otros activos financieros no corrientes	CLP	(2)	1	(3)	1
Unidad de Reajuste Activo		**499**	**577**	308	350
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por	CLP	-	(57)	1	(7)
Cuentas por pagar entidades relacionadas cte.	CLP	-	-	(2)	3
Otros Pasivos financieros corrientes	CLP	-	-	76	65
Otras provisiones a corto plazo	CLP	1	(2)	1	(2)
Otros Pasivos financieros no corrientes	CLP	(76)	(165)	(76)	(165)
Unidad de Reajuste Pasivo		**(75)**	**(224)**	-	(106)
Total		**424**	**353**	**308**	**244**

NOTA - 39 DIVIDENDOS POR ACCION

La política de dividendos aprobada por la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Matriz, contempla el reparto de un dividendo provisorio en el bimestre diciembre-enero y un dividendo final que acordará la Junta Ordinaria de Accionistas, pagadero en el bimestre abril-mayo por el saldo para completar alrededor de un 50% de aquella parte de las utilidades que hayan sido efectivamente percibidas por la Sociedad Matriz y sus subsidiarias en el ejercicio, o un porcentaje no inferior al 30% de la utilidad líquida del ejercicio si este resultare mayor al anterior.

Los dividendos efectivamente pagados entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2018 y de 2017 son los siguientes:

- Dividendo N°337, pagado el 18 de enero de 2017 por MUS$20.901 (US$0,167211370 por acción).
- Dividendo N°338, pagado el 17 de mayo de 2017 por MUS$35.647 (US$0,285173956 por acción).
- Dividendo N°339, pagado el 10 de enero de 2018 por MUS$22.643 (US$0,181144504 por acción).
- Dividendo N°340, pagado el 08 de mayo de 2018 por MUS$65.781 (US$0,526248664 por acción).

NOTA - 40 MEDIO AMBIENTE

a.- En el sector eléctrico, se han efectuado desembolsos asociados con Medio Ambiente en las siguientes sociedades: Colbún S.A., Empresa Eléctrica Industrial S.A., Río Tranquilo S.A., Termoeléctrica Nehuenco S.A. y Fenix Power S.A.

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

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

Central Hidroeléctrica San Pedro: Central hidroeléctrica de embalse, se encuentra ubicada en la Región de Los Ríos.

El proyecto cuenta con un avance de la construcción del 15% aproximadamente y está a la espera de la tramitación de nuevo EIA de adecuaciones del proyecto para retomar las obras y actividades constructivas.

A lo anterior, se suman los desembolsos asociados a las 25 plantas de generación en operación, que incluyen la central Fénix Power (Chilca, Perú) y los activos de transmisión como subestaciones eléctricas y líneas de transmisión.

El siguiente es el detalle de los desembolsos efectuados y que se efectuarán relacionados con normas de medioambiente para el período terminado al 30 de junio de 2018 y 2017:

Gastos Acumulados efectuados al 30 de junio de 2018						
Identificación de la Sociedad	Nombre del Proyecto al que está asociado el desembolso	Concepto por el que se efectuó el desembolso	Activo / Gasto	Descripción del Activo o Ítem de Gasto	Importe del Desembolso MUS$	Fecha cierta o estimada en que los desembolsos fueron o serán efectuados
Colbún S.A.	Santa María 1	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Gasto	321	jun-18
Colbún S.A.	Zona Bio-Bio	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Gasto	318	abr-18
Colbún S.A.	Nehuenco	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Gasto	308	jun-18
Colbún S.A.	Gestión Ambiental Corporativa	Gestión Ambiental de Matriz	Gasto	Gasto	292	jun-18
Colbún S.A.	Antilhue	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Gasto	255	jun-18
Colbún S.A.	Angostura	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Gasto	239	jun-18
Colbún S.A.	Colbún	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Gasto	135	jun-18
Colbún S.A.	Candelaria	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Gasto	130	jun-18
Colbún S.A.	Los Quilos	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Gasto	120	jun-18
Colbún S.A.	Zona Maule	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Gasto	84	jun-18
Colbún S.A.	Los Pinos	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Gasto	74	jun-18
Colbún S.A.	Rucúe	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Gasto	66	jun-18
Colbún S.A.	Canutillar	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Gasto	29	jun-18
Colbún S.A.	Quilleco	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Gasto	26	jun-18
Empresa Eléctrica Industrial S.A.	Carena	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Gasto	7	jun-18
Río Tranquilo S.A.	Hornitos	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Gasto	55	jun-18
				Total	**2.459**	

Gastos Futuros al 30 de junio de 2018						
Identificación de la Sociedad	Nombre del Proyecto al que está asociado el desembolso	Concepto por el que se efectuó el desembolso	Activo / Gasto	Descripción del Activo o Ítem de Gasto	Importe del Desembolso MUS$	Fecha cierta o estimada en que los desembolsos fueron o serán efectuados
Colbún S.A.	Nehuenco	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	388	jul-18
Colbún S.A.	Santa María 1	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	364	jul-18
Colbún S.A.	Angostura	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	221	dic-18
Colbún S.A.	Candelaria	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	216	dic-18
Colbún S.A.	Los Quilos	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	142	dic-18
Colbún S.A.	Los Pinos	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	111	dic-18
Colbún S.A.	Antilhue	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	83	dic-18
Colbún S.A.	Zona Bio-Bio	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	82	jun-18
Colbún S.A.	Colbún	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	67	dic-18
Colbún S.A.	Zona Maule	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	43	jul-18
Colbún S.A.	Quilleco	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	35	dic-18
Colbún S.A.	Rucúe	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	19	dic-18
Colbún S.A.	Gestión Ambiental Corporativa	Gestión Ambiental de Matriz	Gasto	Costo	16	jul-18
Colbún S.A.	Canutillar	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	16	dic-18
Colbún S.A.	Gestión Ambiental Corporativa	Gestión Ambiental de Matriz	Gasto	Costo	10	jul-18
Colbún S.A.	Angostura	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	8	dic-18
Colbún S.A.	Zona Bio-Bio	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	6	dic-18
Colbún S.A.	Gestión Ambiental Corporativa	Gestión Ambiental de Matriz	Gasto	Costo	4	dic-18
Colbún S.A.	Zona Bio-Bio	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	1	dic-18
Empresa Eléctrica Industrial S.A.	Carena	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	6	jul-18
Río Tranquilo S.A.	Hornitos	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	52	dic-18
				Total	**1.890**	

Gastos Acumulados efectuados al 30 de junio de 2017

Identificación de la Sociedad	Nombre del Proyecto al que está asociado el desembolso	Concepto por el que se efectuó el desembolso	Activo / Gasto	Descripción del Activo o Ítem de Gasto	Importe del Desembolso MUS$	Fecha cierta o estimada en que los desembolsos fueron o serán efectuados
Colbún S.A.	Angostura	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	455	jun-17
Colbún S.A.	CH Guaiquivilo-Melado	Gestión Ambiental de Proyectos	Activo	Obras en Ejecución	280	may-17
Colbún S.A.	Zona Bio-Bio	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	218	may-17
Colbún S.A.	Santa María 1	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	207	jun-17
Colbún S.A.	Quilleco	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	166	jun-17
Colbún S.A.	Candelaria	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	155	jun-17
Colbún S.A.	Gestión Ambiental Corporativa	Gestión Ambiental de Matriz	Gasto	Gasto	130	jun-17
Colbún S.A.	Los Quilos	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	126	jun-17
Colbún S.A.	Los Pinos	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	117	jun-17
Colbún S.A.	Antilhue	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	79	jun-17
Colbún S.A.	CH La Mina	Gestión Ambiental de Proyectos	Activo	Obras en Ejecución	54	jun-17
Colbún S.A.	Rucúe	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	42	jun-17
Colbún S.A.	Canutillar	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	36	jun-17
Colbún S.A.	Carena	Gestión Ambiental de Centrales	Activo	Obras en Ejecución	18	may-17
Colbún S.A.	Colbún	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	16	jun-17
Colbún S.A.	Nehuenco	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	14	jun-17
Empresa Eléctrica Industrial S.A.	Carena	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	29	jun-17
Termoeléctrica Nehuenco S.A.	Nehuenco	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	293	jun-17
Río Tranquilo S.A.	Hornitos	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	55	jun-17
				Total	**2.490**	

Gastos Futuros al 30 de junio de 2017

Identificación de la Sociedad	Nombre del Proyecto al que está asociado el desembolso	Concepto por el que se efectuó el desembolso	Activo / Gasto	Descripción del Activo o Ítem de Gasto	Importe del Desembolso MUS$	Fecha cierta o estimada en que los desembolsos fueron o serán efectuados
Colbún S.A.	Zona Bio-Bio	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	437	dic-17
Colbún S.A.	Angostura	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	402	dic-17
Colbún S.A.	Antilhue	Gestión Ambiental de Matriz	Gasto	Costo	343	dic-17
Colbún S.A.	Sta María 1	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	315	jul-17
Colbún S.A.	Candelaria	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	189	dic-17
Colbún S.A.	Antilhue	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	142	dic-17
Colbún S.A.	Quilleco	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	119	dic-17
Colbún S.A.	Nehuenco	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	118	jul-17
Colbún S.A.	Los Quilos	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	107	dic-17
Colbún S.A.	Colbún	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	89	dic-17
Colbún S.A.	Los Pinos	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	52	dic-17
Colbún S.A.	La Mina	Gestión Ambiental de Proyectos	Activo	Obras en Ejecución	41	dic-17
Colbún S.A.	Gestión Ambiental Corporativa	Gestión Ambiental de Matriz	Gasto	Gasto	44	dic-17
Colbún S.A.	CH Guaiquivilo-Melado	Gestión Ambiental de Proyectos	Activo	Obras en Ejecución	25	dic-17
Colbún S.A.	Rucúe	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	25	dic-17
Colbún S.A.	Canutillar	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	12	dic-17
Empresa Eléctrica Industrial S.A.	Carena	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	9	dic-17
Río Tranquilo S.A.	Hornitos	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	117	dic-17
				Total	**2.586**	

Desembolsos Perú

Gastos Acumulados efectuados al 30 de junio de 2018						
Identificación de la Sociedad	**Nombre del Proyecto al que está asociado el desembolso**	**Concepto por el que se efectuó el desembolso**	**Activo / Gasto**	**Descripción del Activo o Ítem de Gasto**	**Importe del Desembolso MUS$**	**Fecha cierta o estimada en que los desembolsos fueron o serán efectuados**
Fénix Power Perú S.A.	Monitoreo y Gestión Ambiental	Monitoreo y Gestión Ambiental	Gasto	Costo	144	jul-18
				Total	**144**	

Gastos Futuros al 30 de junio de 2018						
Identificación de la Sociedad	**Nombre del Proyecto al que está asociado el desembolso**	**Concepto por el que se efectuó el desembolso**	**Activo / Gasto**	**Descripción del Activo o Ítem de Gasto**	**Importe del Desembolso MUS$**	**Fecha cierta o estimada en que los desembolsos fueron o serán efectuados**
Fénix Power Perú S.A.	Monitoreo y Gestión Ambiental	Monitoreo y Gestión Ambiental	Gasto	Costo	415	dic-18
				Total	**415**	

Gastos Acumulados efectuados al 30 de junio de 2017						
Identificación de la Sociedad	**Nombre del Proyecto al que está asociado el desembolso**	**Concepto por el que se efectuó el desembolso**	**Activo / Gasto**	**Descripción del Activo o Ítem de Gasto**	**Importe del Desembolso MUS$**	**Fecha cierta o estimada en que los desembolsos fueron o serán efectuados**
Fénix Power Perú S.A.	Monitoreo y Gestión Ambiental	Monitoreo y Gestión Ambiental	Gasto	Costo	238	jun-17
				Total	**238**	

Gastos Futuros al 30 de junio de 2017						
Identificación de la Sociedad	**Nombre del Proyecto al que está asociado el desembolso**	**Concepto por el que se efectuó el desembolso**	**Activo / Gasto**	**Descripción del Activo o Ítem de Gasto**	**Importe del Desembolso MUS$**	**Fecha cierta o estimada en que los desembolsos fueron o serán efectuados**
Fénix Power Perú S.A.	Monitoreo y Gestión Ambiental	Monitoreo y Gestión Ambiental	Gasto	Costo	257	dic-17
				Total	**257**	

b.- En el sector portuario, como prestador de servicios, se realizan sus actividades en armonía con el medio ambiente, contando en su operación de Lírquén, con la certificación de las normas internacionales de calidad y medio ambiente ISO 9000 y 14000.

Los desembolsos del periodo, detallado por subsidiarias y proyectos, son los siguientes:

Sociedad que realiza el desembolso	Proyecto asociado	Detalle de concepto de desembolso	Reconocimiento contable	Descripcion del desembolso	Periodo terminado al 30-jun-2018 MUS$	30-jun-2017 MUS$
Portuaria Lirquen S.A.	Relleno marítimo patio La Tosca	Estudios y compensaciones	Gasto	Medidas de mitigación	167	41
Puerto Central S.A.	Fase 1	Estudios y compensaciones	Gasto	Medidas de mitigación	7	-
Puerto Central S.A.	Fase 1	Estudios de evaluación de impacto ambiental	Activo	Evalución de impacto ambiental	62	23
					236	**64**

Para la operación en Lirquén, mantiene montos comprometidos para el año 2018 por concepto de compensaciones y mitigaciones de MUS$52.

Por su parte, la operación San Antonio mantiene valores comprometidos por concepto de compensaciones y mitigaciones previstas a realizar en el año 2018, que corresponde a monitoreo ruido ambiental, y seguimiento de avifauna y lobos marinos, por un monto de MUS$8.

NOTA - 41 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

41.1 Garantías Directas

Acreedor de la garantía	Deudor		Activos comprometidos			Saldos Pendientes	Liberacion de la garantia				
	Nombre	Relación	Tipo de Garantía	Tipo Moneda	Valor contable MUS$	30-Jun-2018 MUS$	2018	2019	2022	2025	2099
Hospital Guillermo Grant Benavente	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	CLP	135.415.080	208	-	-	-	208	-
Hospital Las Higueras	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	CLP	125.069.734	192				192	-
Complejo Asistencial Dr. Victor Rios Ruiz	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	CLP	123.921.099	190	-	-	-	190	-
Hospital Herminda Martin	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	CLP	87.962.609	135	-	-	-	135	-
Astillero y Maestranza de La Armada	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	CLP	80.000.000	123	-	123	-	-	-
Hospital Penco- Liquen	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	CLP	32.544.993	50	-	-	-	50	-
Hospital San Carlos	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	CLP	23.370.206	36	-	-	-	36	-
Hospital Traumatologico de Concepcion	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	CLP	23.058.502	35	-	-	-	35	-
Hospital Tomé	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	CLP	15.700.562	24	-	-	-	24	-
Citibank NA	Fenix Power Perú S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	USD	12.400.000	12.400	12.400	-	-	-	-
Gobierno Regional de la Region del Bío Bío	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	CLP	6.730.719	10	-	-	-	10	-
Centro de Sangre Concepción	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	CLP	4.794.720	7	-	-	-	7	-
Consorcio Transmantaro	Fenix Power Perú S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	USD	3.000.000	3.000	3.000	-	-	-	-
Fisco de Chile Servicio Navional de Aduanas	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	USD	1.655.000	1.655	1.655	-	-	-	-
Bio Bio Cementos S.A.	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	USD	653.005	653	653	-	-	-	-
Empresas Cmpc S.A.	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	UF	378.000	15.765	15.765	-	-	-	-
Bio Bio Cementos DEL Sur S.A.	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	USD	263.394	263	263	-	-	-	-
Cía. Minera Zaldívar SpA	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	UF	250.000	10.426	-	10.426	-	-	-
Inacal S.A.	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	USD	69.643	70	70	-	-	-	-
Ministerio de Bienes Nacionales	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	UF	47.672	1.988	-	-	1.988	-	-
Arenex S.A.	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	USD	23.121	23	23	-	-	-	-
Ministerio de Obras Públicas Direccion de Aguas	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	UF	15.361	641	641	-	-	-	-
Minera El Way S.A.	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	USD	12.563	13	13	-	-	-	-
Banmédica S.A.	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	UF	5.000	209	-	209	-	-	-
Enel Distribición Chile S.A. (1)	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	UF	100	4	-	-	-	-	4
Inspección Comunal del Trabajo de Talcahuano (2)	Puertos y Logística S.A	-	Hipoteca - Bien Raiz	CLP	1.290	-	-	-	-	-	-

(1) Garantías con fecha de vencimiento indefinido.
(2) Corresponde a garantías comprometidas que se deben mantener en forma permanente, conforme a las normas que lo exigen para operar como empresa de muellaje, agente de naves o recinto de depósito aduanero.

Para garantizar al Banco Bice el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones actuales y futuras de Minera Valparaíso S.A. y sus subsidiarias, ésta tiene constituida una hipoteca de primer grado sobre las oficinas 501 y 601 de los pisos 5 y 6 del edificio ubicado en calle Teatinos número 220, Santiago. El valor asignado para estos fines es de MUS$940 (M$500.000), esto según escritura de fecha 11 de enero de 2002, notario Enrique Morgan, repertorio número 188-2002.

41.2 Garantías Indirectas

Acreedor de la garantía	Deudor		Tipo de Garantía	Activos comprometidos			Liberación de garantías		
	Nombre	Relación		Tipo	Moneda de Pacto	Valor contable MUS$	2019	2020	2031
Dirección Nacional de Aduanas	Depósitos Portuarios Lirquén S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	U.F.	250	-	-	-
Dirección Nacional de Aduanas	Puerto Lirquén S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	CLP	1	-	-	-
Inspección Comunal del Trabajo de Talcahuano	Puerto Lirquén S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	U.F.	2.392	-	-	-
Empresa Portuaria San Antonio S.A. (1)	Puerto Central S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	US$	17.946	15.000	-	2.946
Servicio Nacional de Aduanas	Puerto Central S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	CLP	1	-	-	-
Inspección Provincial del Trabajo de San Antonio	Puerto Central S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	U.F.	373	-	-	-
Servicio Nacional de Aduanas	Puerto Central S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	U.F.	751	-	-	-
Chilquinta Energía S.A.	Puerto Central S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	U.F.	1.111	-	-	-
Inspección Provincial del Trabajo de San Antonio	Muellaje Central S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	U.F.	1.485	-	-	-
Servicio Nacional de Aduanas	Muellaje Central S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	CLP	1	-	-	-
Banco de Crédito e Inversiones (2)*	Puerto Central S.A.	Subsidiaria	Prenda	Acciones	US$	98.290	-	-	-
Banco de Crédito e Inversiones (2)*	Muellaje Central S.A.	Subsidiaria	Prenda	Acciones	US$	5.948	-	-	-
Banco de Crédito e Inversiones (3)*	Puerto Central S.A.	Subsidiaria	Prenda	Propiedades, Planta y Equipo	US$	85.983	-	-	-

Las garantías comprometidas se deben mantener en forma permanente, conforme a las normas que lo exigen para operar como empresa de muellaje, agente de naves o recinto de depósito aduanero.

(1) Corresponde a Garantías tomadas por Puerto Central S.A. con el fin de garantizar el fiel, íntegro y oportuno cumplimiento del contrato de concesión.
(2) Corresponde a la prenda sobre acciones para garantizar el fiel, íntegro y oportuno cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones que emane del contrato de financiamiento.
(3) Corresponde a la prenda sin desplazamiento de 2 grúas móviles, 14 grúas RTG y 7 grúas pórtico para garantizar el fiel, íntegro y oportuno cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones que emane del contrato de financiamiento.

(*) Banco de crédito e Inversiones es el Agente de Garantías, sin perjuicio de los derechos de los otros acreedores en virtud del contrato (Banco Itaú Chile y Banco Itaú BBA S.A., Nassau Branch).

Al 30 de junio de 2018, no existen garantías indirectas otorgadas por la Sociedad Matriz.

41.3 Cauciones obtenidas de terceros

a.- Puertos y Logística S.A. y sus subsidiarias presentan las siguientes cauciones obtenidas de terceros al 30 de junio de 2018:

Cauciones vigentes en dólares:

Tipo de Caución	Otorgante	Relacion/Sociedad	Monto MUS$
Boleta de Garantía	Liebherr Chile SPA	Contratista	1.271
Boleta de Garantía	Ingeniería en Automatización y Control Ltda.	Contratista	33
Boleta de Garantía	Constructora Benavente Limitada.	Contratista	3
Boleta de Garantía	Cargotec Finland Oy.	Contratista	582

Cauciones vigentes en unidades de fomento:

Tipo de Caución	Otorgante	Relacion/Sociedad	Monto MUS$
Boleta de Garantía	Empresa Constructora Belfi S.A.	Contratista	5.477
Boleta de Garantía	Suizcorp SPA	Contratista	553
Boleta de Garantía	Constructora Benavente Limitada.	Contratista	53
Boleta de Garantía	REA Constructora Ltda.	Contratista	2

Cauciones vigentes en pesos:

Tipo de Caución	Otorgante	Relacion/Sociedad	Monto MUS$
Boleta de Garantía	Constructora Benavente Limitada.	Contratista	14
Certificado de Fianza	Bravo Ingeniería y Consultoría Ltda.	Contratista	121

b.- La sociedad controlada Colbún S.A. presenta al 30 de junio de 2018 las siguientes cauciones obtenidas de terceros:

Garantías Vigentes en Dólares Depositados por:	Relación con la Sociedad	Monto MUS$
Siemens Financial Services Inc.	Proveedores	9.000
Consorcio Isotron Sacyr S.A.	Proveedores	4.238
Ingenieria Agrosonda SpA	Proveedores	2.451
Abengoa Chile S.A.	Proveedores	1.961
Tsgf SpA	Proveedores	1.157
Soc. Com. e Ingeniería y Gestión Ind. Ingher Ltda.	Proveedores	732
Rhona	Proveedores	719
Pine SpA	Proveedores	323
Siemens S.A.	Proveedores	298
Vigaflow S.A.	Proveedores	259
ABB S.A.	Proveedores	195
Thoshiba America Do Sul Ltda.	Proveedores	163
Reivax S.A.	Proveedores	136
Cobra Chile Servicios S.A.	Proveedores	66
ABB Ltda.	Proveedores	58
Promecon Prozess Und Messtechnik Conrads Steinfelstr	Proveedores	51
Autotrol Chile S.A.	Proveedores	26
IMA Tecnologias Ltda.	Proveedores	19
Sistemas Electricos, Ingenieria y Servicios S.A.	Proveedores	19
Reliable Energy Ingenieria Ltda.	Proveedores	17
E.F.D. SpA	Proveedores	4
Fernández Fica S.A.	Proveedores	3
	TOTAL	**21.895**

Garantías Vigentes en EUROS Depositados por:	Relación con la Sociedad	Monto MUS$
Andritz Hydro S.R.L.	Proveedores	2.146
Andritz Chile Ltda.	Proveedores	822
Inerco Ingenieria Tecnología y Consultoria S.A.	Proveedores	10
	TOTAL	**2.978**

Garantías Vigentes en Pesos Depositados por:	Relación con la Sociedad	Monto MUS$
Konecranes Chile SpA	Proveedores	189
Dimetales SpA	Proveedores	163
Efepe S.A.	Proveedores	103
Constructora Pesa Ltda.	Proveedores	98
Sistema Integral de Telecomunicaciones Ltda.	Proveedores	58
Sodexo Chile S.A.	Proveedores	46
DPL Grout Maquinarias Ltda.	Proveedores	40
Serv. Empresariales Mol Ltda.	Proveedores	28
Vigaflow S.A.	Proveedores	26
Soc. de Servicios Estructurales y Montaje Soldatec Ltda.	Proveedores	18
Asesoría Forestal Integral Ltda.	Proveedores	17
Imahe S.A.	Proveedores	14
Ecopreneur Chile S.A.	Proveedores	11
Polyrev SpA	Proveedores	8
Ingeteco S.A.	Proveedores	7
Maestranza Cantele Ltda.	Proveedores	5
Garmendia Macus S.A.	Proveedores	5
Rhona S.A.	Proveedores	5
Ximena Mariela Soto Orellana	Proveedores	5
Corrosión Integral y Tecnología Ltda.	Proveedores	4
Eulen Seguridad S.A.	Proveedores	4
Comercializadora de Artículos de Protección y Seguridad	Proveedores	3
Soc. Constructora Correa Lorenz Ltda.	Proveedores	3
Marcia Eugenia Paredes Vargas	Proveedores	2
Serv. de Respaldo de Energía Teknica Ltda.	Proveedores	2
Safe Energy SpA	Proveedores	1
Telener Ltda.	Proveedores	1
	TOTAL	**866**

Garantías Vigentes en UF Depositados por:	Relación con la Sociedad	Monto MUS$
Zublin International Gmbh Chile SpA	Proveedores	2.389
KDM Insdustrial	Proveedores	168
Soc. OGM Mecanica Integral S.A.	Proveedores	141
Measwind America Ltda.	Proveedores	116
Servicios Industriales Ltda.	Proveedores	109
Echeverría Izquierdo Montajes Industriales S.A.	Proveedores	86
Charrúa Transmisora de Energia S.A.	Proveedores	78
Soc. Austral de electricidas S.A.	Proveedores	78
Andritz Chile Ltda.	Proveedores	63
Serv. Emca SpA	Proveedores	56
Soc. Comercial San Cristobal Ltda.	Proveedores	50
Soc. de Serv. Integrales de Ingenieria, Mantenimiento y Reparacion Zu Ltda	Proveedores	50
Constructora Puerto Ltda.	Proveedores	48
Constructora Javag SpA	Proveedores	47
Sodexo Chile S.A.	Proveedores	47
Latinoamericana Serv. Ing. Y Construccion Ltda.	Proveedores	45
Duran y Duran Cia. De Seguridad Ltda.	Proveedores	37
Transporte Jose Carrasco Retamal	Proveedores	34
Buses Ahumada Ltda.	Proveedores	33
Marcelo Javier Urrea Caro	Proveedores	29
Emp Serv Ingenieria e Informacion Ambiental Esinfa Ltda	Proveedores	27
Ameco Chile S.A.	Proveedores	21
IKA Servicios Industriales SpA	Proveedores	21
Maestranza Alemania Ltda.	Proveedores	21
Universidad de Concepcion	Proveedores	21
Securitas S.A.	Proveedores	19
Interra SpA	Proveedores	18
Kupfer Hermanos S.A.	Proveedores	18
Serv. Industriales Euriambiente Ltda.	Proveedores	17
Eulen Seguridad S.A.	Proveedores	13
Sistemas Electricos Ing. Y Servicios S.A.	Proveedores	10
Soc. Comercial Conyser Ltda.	Proveedores	9
Cofama S.A.	Proveedores	8
Ingenieria Consultoria Ecb Ltda.	Proveedores	8
Comercial e Industrial Accuratek S.A.	Proveedores	7
Laboratorio Hidrolab S.A.	Proveedores	7
ABB S.A.	Proveedores	3
Arcadis Chile SpA	Proveedores	3
Compass catering S.A.	Proveedores	2
Serv. Integrales de Alimentación DMO Foods Ltda.	Proveedores	2
Soc. Com. Camin Ltda.	Proveedores	2
Soc. Com. E Industrial Auel Ltda	Proveedores	2
	TOTAL	**3.963**

Fénix Power Perú S.A.

Garantías Vigentes en Dólares Depositados por:	Relación con la Sociedad	Monto MUS$
Toshiba América Do Sul Ltda.	Proveedores	90
Mobbi Office S.A.	Proveedores	40
Contract Workplaces Peru SAC.	Proveedores	33
Fursis S.A.	Proveedores	30
Peruvian Enterprice Service SAC.	Proveedores	7
	TOTAL	**200**

Garantías Vigentes en Soles Depositados por:	Relación con la Sociedad	Monto MUS$
Empresa Regional de Serv.Público del oriente S.A.	Proveedores	1.939
T-Copia S.A.C.	Proveedores	14
IT Servicios SRL	Proveedores	7
	TOTAL	**1.960**

41.4 Detalle de litigios y otros

La sociedad controlada Colbún S.A. considera, con la información que posee en el momento de emisión de los presentes estados financieros consolidados, que las provisiones registradas en el estado de situación financiera consolidado adjunto cubren adecuadamente los riesgos por litigios y demás operaciones descritas en esta nota, por lo que no espera que de los mismos se desprendan pasivos adicionales a los registrados.

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

A continuación, de acuerdo a NIC 37, se presenta un detalle de los litigios al 30 de junio de 2018:

Chile

1.- Demandas por daño ambiental por operación de la CT Santa María ante el Tercer Tribunal Ambiental de Valdivia.

(i)-Demanda interpuesta con fecha 15 de octubre de 2015, Rol N° D-11-2015, ante el Tribunal Ambiental de Valdivia por 6 sindicatos de pescadores de Coronel y un grupo de pescadores de Lota, quienes alegan un supuesto daño ambiental provocado por la operación de la Central Santa María (emisiones no autorizadas de metales pesados al suelo y aguas de la bahía, presencia excesiva de óxidos de azufre y nitrógeno producidos por la combustión de la central, shock térmico por sistema de enfriamiento y antifouling).

La demanda fue contestada por Colbún con fecha 30 de septiembre de 2016.

Se llevó a cabo la audiencia de conciliación, prueba y alegaciones durante el mes de enero de 2017. Pendiente dictación de la sentencia.

(ii)-Demanda interpuesta con fecha 15 de octubre de 2015, Rol N° D-12-2015, ante el Tribunal Ambiental de Valdivia por 6 sindicatos de pescadores de Coronel y un grupo de pescadores de Lota, quienes alegan un supuesto daño ambiental provocado por la operación de la Central Santa María (emisiones no autorizadas de metales pesados al suelo y aguas de la bahía, presencia excesiva de óxidos de azufre y nitrógeno producidos por la combustión de la central, shock térmico por sistema de enfriamiento y antifouling). Al tratarse de la misma materia que la causa Rol N° D-11-2015 descrita en sección 2(i) anterior, los autos fueron acumulados en esta última.

La Administración, en cumplimiento a lo indicado en la NIC 37, estima una contingencia como posible, por lo tanto, ha procedido a revelarla, pero no ha constituido provisión a la fecha, debido a que no es posible medir o estimar de forma fiable el pasivo que se derive de la misma, así también, no existen reembolsos reclamables en caso de una sentencia desfavorable.

2.- Formulación de Cargos de la Superintendencia de Medio Ambiente (SMA) en contra de la CT Santa María y a requerimiento del Tribunal Ambiental del Valdivia (TAV), por (i) la presunta existencia de equipos diferentes a los autorizados en la RCA y (ii) por el posible no ingreso en el SEIA del sobredimensionamiento de la chimenea del complejo térmico. Colbún presentó sus descargos ante la SMA debidamente fundamentados, con informes técnicos ambientales y legales y está a la espera de la continuación del proceso.

Sin perjuicio de lo anterior, tanto Colbún S.A. como la SMA presentaron Recursos de Casación ante la Corte Suprema en contra del fallo del TAV que ordenó dicha formulación de cargos y la limitación de la potencia de la central a 350 MW bruto. Los recursos fueron declarados admisibles y la causa está “en relación” para los alegatos respectivos.

Cabe precisar que el proceso administrativo previo de investigación que realizó la SMA a la CT Santa María, esta autoridad consideró que no existían antecedentes para una formulación de cargos, sin embargo, el TAV revisando la resolución administrativa de la SMA ordenó formular estos dos cargos.

La Administración, en cumplimiento a lo indicado en la NIC 37, estima una contingencia como posible, por lo tanto, ha procedido a revelarla, pero no ha constituido provisión a la fecha, debido a que no es posible medir o estimar de forma fiable el pasivo que se derive de la misma, así también, no existen reembolsos reclamables en caso de una sentencia desfavorable.

3.- Procedimiento tributario contra Termoeléctrica Antilhue S.A. ante el Servicio de Impuestos Internos.

Mediante Liquidación N° 257, del 24.09.2015, notificada con fecha 24.09.2015, el Director Regional Metropolitano Santiago Oriente del SII impugnó partidas de la declaración de renta de Termoeléctrica Antilhue S.A. del año 2013, a la que se agregaron pérdidas de arrastre de los ejercicios 2009 al 2012, por otros conceptos. El monto total actualizado al 30 de junio de 2018 es MUS$ 3.071 (M$2.000.394), (Rol RIT GR-18-00002-2016). Se interpuso un recurso de reposición en contra de la liquidación, el que fue rechazado.

Con fecha 14.01.2016 se interpuso un reclamo tributario ante el Cuarto Tribunal Tributario y Aduanero de Santiago. El SII presentó sus descargos y se encuentra pendiente el inicio del período de prueba.

La Administración estima, en cumplimiento a lo indicado en la NIC 37, que puede existir una contingencia que probablemente exija una salida de recursos. Por lo tanto, además de revelar la contingencia, la Compañía ha constituido una provisión en el rubro “Otras Provisiones”, que, a juicio de la administración, cubre adecuadamente los riesgos de esta contingencia. Así también, no existen reembolsos reclamables en caso de una sentencia desfavorable.

Al 30 de junio de 2018 Puertos y Logistica S.A. mantiene lo siguiente:

1.- Ante el 1° Juzgado Civil de Santiago en la causa Rol N° C-22.879-2015 la sociedad subsidiaria Portuaria Lirquén S.A ha deducido en contra de Fisco de Chile una demanda de nulidad del Decreto Supremo N° 487 de 2012, del Ministerio de Defensa Nacional, el cual estableció una renta anual equivalente al 50% del valor de tasación de los 916 mts2 de playa concesionada (para la concesión marítima otorgada sobre un sector de playa en Lirquén, comuna de Penco, Concepción). Dictada sentencia definitiva de segunda instancia que rechaza el recurso de apelación, se dedujo recurso de casación en el fondo ante la E. Corte Suprema. La Sociedad subsidiaria estima que el monto de la renta anual sobre el terreno en concesión es infundado, desproporcionado y arbitrario, careciendo en consecuencia tal acto administrativo (de determinación de la renta) de la debida motivación y fundamentación. Existe la probabilidad de que el recurso de casación deducido sea desestimado y que, por lo mismo, la nulidad del acto administrativo no prospere.

2.- Ante el 23° Juzgado Civil de Santiago en la causa Rol N° C-25.769-2016 la sociedad subsidiaria Puerto Lirquén S.A. ha deducido en contra de Agencias Universales S.A. una medida prejudicial precautoria de retención de bienes y demanda de cobro en pesos. Decretada la medida prejudicial precautoria, con fecha 27 de diciembre de 2016 se presentó la demanda de cobro de MUS$ 149. Notificada esta resolución a las partes y aportando los medios probatorio, está la causa en estado de citarse a las partes a oír sentencia. Adicionalmente, se ha solicitado el alzamiento parcial de la medida prejudicial precautoria decretada respecto de algunos contenedores toda vez que terceros que han alegado dominio han procedido a pagar a la empresa el servicio devengado. Se ejercerán todos los derechos por parte de la Sociedad subsidiaria para que se obtenga una sentencia favorable y pueda hacerse efectivo el crédito en los bienes precautoriados. Se estima obtener una sentencia favorable.

3.- Con fecha 06 de mayo de 2016, la Sociedad subsidiaria Puerto Lirquén S.A. realizó un reclamo en contra de las liquidaciones N° 70 y 71, de fecha 21 de enero de 2016, notificadas en la misma fecha por la VIII Dirección Regional de Concepción del Servicio de Impuestos Internos (“S.I.I.”). Mediante estas liquidaciones, el S.I.I. impugna las declaraciones de Impuesto a la Renta correspondientes a los Años Tributarios (“AT”) 2013 y 2014, determinando que la Sociedad habría subdeclarado parte de sus ingresos gravados con Impuesto a la Renta y pretende que la Sociedad pague por concepto de diferencias de Impuesto de Primera Categoría, la suma de MUS$37 correspondientes al AT 2013, y MUS$36 por el AT 2014, con el respectivo pago de reajustes, intereses y multas. Con fecha 6 de septiembre de 2017 se dictó sentencia por la I. Corte de Apelaciones de Concepción que rechazó el recurso de apelación. Con fecha 26 de septiembre de 2017, la empresa deduce un recurso de casación en el fondo, estando pendiente la vista del mismo. La actitud de la Sociedad subsidiaria es hacer valer todos sus derechos dentro del procedimiento judicial. Si bien se estima debidamente fundado el recurso de casación deducido y atendida la posición que han manifestado los tribunales en su jurisprudencia reciente, existe la posibilidad que el recurso pendiente sea desestimado.

4.- Causa Rol C-934-2016, se ha introducido una demanda de Alcántara y otros contra Empresa Portuaria San Antonio y Puerto Central S.A., la naturaleza de la misma es por indemnización de perjuicios por MUS$ 229. Se demanda indemnización por daños causados en el proceso de calificación de bonos de mitigación dentro del proceso de licitación de la concesión portuaria. Se recibió la causa a prueba y se mantiene pendiente la rendición de medios probatorios. La actitud de la Sociedad subsidiaria es ejercer todos sus derechos para que la demanda sea rechazada. Se estima un resultado favorable para los intereses de la empresa.

5.- Causa Rol C-1088-2016, se ha introducido una demanda de Friz y otros contra Empresa Portuaria San Antonio y Puerto Central S.A, la naturaleza de la misma es por indemnización de perjuicios por MUS$ 1.705. Se demanda indemnización por daños causados en el proceso de calificación de los bonos de mitigación dentro del proceso de licitación de la concesión portuaria. Se notificó la resolución que recibió la causa a prueba y se mantiene pendiente la rendición de medios probatorios. La actitud de la Sociedad subsidiaria es ejercer todos sus derechos para que la demanda sea rechazada. Se estima un resultado favorable para los intereses de la empresa.

6.- Ante el 2° Juzgado de Letras de San Antonio Causa Rol Nº C-773-2016 se ha deducido en contra de la Sociedad subsidiaria Muellaje Central S.A; demanda de Factotal S.A. Se trata de una gestión preparatoria de la vía ejecutiva, en virtud de la cual la demandante, mediante la notificación judicial de las facturas, pretende darle mérito ejecutivo a las 3 facturas objeto del juicio, siendo la cuantía MUS$ 142. Se confirmó la sentencia de la gestión preparatoria por parte de la I. Corte de Apelaciones de Valparaíso. Factotal dedujo demanda ejecutiva, y opuestas las excepciones; fueron rechazadas, estando pendiente un recurso de apelación deducido por la empresa. La actitud de la Sociedad subsidiaria es la defensa y resguardo de sus intereses, sosteniendo la falsedad ideológica, falta de entrega de las mercaderías y falta de entrega material de las 3 facturas objeto del juicio. Se estima un resultado adverso para los intereses de la empresa, por lo que la Sociedad subsidiaria registró una provisión de MUS$ 92.

7.- Ante el 1° Juzgado de Letras de San Antonio Causa Rol Nº C-105-2017 se ha deducido en contra de la Sociedad subsidiaria Muellaje Central S.A.; demanda del Banco de Chile. Se trata de una gestión preparatoria de la vía ejecutiva, en virtud de la cual la demandante, mediante la notificación

judicial de las facturas, pretende darle mérito ejecutivo a una factura objeto del juicio, siendo la cuantía MUS$ 50. Se rechazó el incidente deducido en contra de la gestión preparatoria de la vía ejecutiva, por lo que se dedujo recurso de apelación, siendo rechazado. Banco de Chile dedujo demanda ejecutiva, estando en estado de dictarse sentencia definitiva. La actitud de la Sociedad subsidiaria es la defensa y resguardo de sus intereses, sosteniendo la falsedad ideológica, falta de entrega de las mercaderías y falta de entrega material de la factura objeto del juicio. No es posible, a estas alturas del proceso, estimar un resultado definitivo de la causa. La Sociedad subsidiaria registró una provisión de MUS$32.

Cabe señalar, que al 30 de Junio de 2018, Puertos y Logística S.A. y sociedades subsidiarias, mantienen 16 juicios que no se detallan y cuyos montos demandados son menores y/o se encuentran debidamente cubiertos por las sociedades.

41.5 Compromisos

Compromisos contraídos con entidades financieras y otros

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

Colbún S.A. debe informar trimestralmente el cumplimiento de estas obligaciones. Al 30 de junio del 2018 se encuentra en cumplimiento con todos los indicadores financieros exigidos en dichos contratos, el detalle de estas obligaciones se presenta a continuación.

Covenants	Condición	30-jun-18	Vigencia
Bono Mercado Local			
Ebitda/Gastos Financieros Netos	> 3,0	9,95	jun-29
Razón de Endeudamiento	< 1,2	0,74	jun-29
Patrimonio Mínimo	> MUS$ 1.348.000	MUS$ 3.654.831	jun-29

Metodologías de cálculo

Concepto	Cuentas	Valores al 30-jun-18	
Patrimonio	Patrimonio Total	MUS$	3.873.623
Patrimonio Neto	Patrimonio Total - Participaciones No controladoras	MUS$	3.654.831
Patrimonio Mínimo	Patrimonio Total - Participaciones No controladoras	MUS$	3.654.831
Total pasivos	Total pasivos corrientes + Total pasivos no corrientes	MUS$	2.864.799
Razón Endeudamiento	Total pasivos / Patrimonio		0,74
Ebitda (*)	Ingresos de actividades ordinarias - Materias Primas y consumibles utilizados - Gastos por beneficio a los empleados - otros gastos por naturaleza	MUS$	696.430
Gastos Financieros Netos (*)	Costos financieros - Ingresos Financieros	MUS$	69.962

(*) 12 meses móviles

Otros compromisos

Con fecha 3 de diciembre de 2013, fue celebrado por la subsidiaria Puerto Central S.A. y la sociedad controladora Minera Valparaíso S.A., un contrato de apoyo mediante el cual esta última sociedad, será requerida en el caso de que ocurran determinadas eventualidades previstas en el financiamiento del proyecto de expansión asociado al Contrato de Concesión Portuaria, otorgado a favor de Puerto Central S.A. por la Empresa Portuaria San Antonio.

La formalización de este contrato de apoyo a favor de Puerto Central S.A., podrá ser realizada mediante un aporte de capital y/o créditos subordinados directos a Puerto Central S.A, y/o indirectos, a través de la matriz, Puertos y Logística S.A.

NOTA - 42 ACUERDO DE CONCESIÓN DE SERVICIOS

La subsidiaria Puertos y Logística S.A., tiene la siguiente concesión:

Concedente: Empresa Portuaria San Antonio (EPSA)

Concesionario: Puerto Central S.A. (PCE)

Con fecha 5 de mayo de 2011, la Empresa Portuaria San Antonio (EPSA) notificó que el Directorio de esa Sociedad adoptó en su sesión extraordinaria N°41 celebrada en esa fecha, la decisión de adjudicar a Puertos y Logística S.A. la Concesión del frente de atraque Costanera – Espigón del Puerto de San Antonio. En consecuencia con lo anterior y en función de las bases de licitación Puerto Central S.A. se constituyó mediante escritura pública con fecha 18 de julio de 2011, otorgada en la notaría pública de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo, que se regirá por la Ley de Sociedades Anónimas N° 18.046. Cabe señalar que esta sociedad comenzó sus operaciones con fecha 7 de noviembre de 2011.

De acuerdo a los términos de las bases de licitación, el contrato de Concesión del frente de atraque Costanera-Espigón del Puerto de San Antonio, se firmó con Empresa Portuaria San Antonio el día 8 de Agosto de 2011 y tiene una vigencia de 20 años.

Puerto Central S.A. tiene el derecho exclusivo de la construcción, desarrollo, mantención, reparación y explotación del frente de atraque Costanera-Espigón del Puerto de San Antonio, incluyendo el derecho a cobrar a los usuarios una tarifa por los servicios especificados en el Contrato. Los valores de las tarifas están fijados en dólares.

Los servicios prestados son: servicios de muellaje, transferencia, almacenaje y otros servicios complementarios al terminal, cuyas tarifas máximas fijadas en dólares, son públicas y no discriminatorias. En cualquier caso las tarifas no podrán dar como resultado índices superiores a los Índices de Control Máximos (Imax) fijado en el primer año contractual de acuerdo a las tarifas ofertadas por el Concesionario. Los Índices de Control Máximos se reajustarán al término de cada año contractual según el US PPI-Factor de Reajuste.

Por medio de este contrato de concesión la Empresa Portuaria San Antonio (EPSA) otorga al concesionario lo siguiente:

EPSA entrega una concesión de servicios portuarios a Puerto Central S.A. por el período de 20 años posibilidad de ampliación por 10 años. EPSA entrega el frente de atraque existente para que Puerto Central S.A. le dé continuidad a la explotación de dicha infraestructura.

EPSA, controla y/o regula los servicios que debe proporcionar el operador con la infraestructura, a quién debe proporcionarlos y a qué tarifa máxima.

EPSA obliga a Puerto Central S.A. a realizar el proyecto de inversión obligatorio de infraestructura y equipamiento y mantiene cualquier interés de adquirirlos al valor residual, al término del acuerdo.

Puerto Central S.A. construye las obras y mejoras para el propósito de cumplir con el contrato de concesión y con el nivel de servicios requeridos por él mismo.

El operador tiene el derecho contractual para cobrar a los usuarios por los servicios portuarios que presta a las tarifas acordadas.

Bajo los términos de este contrato Puerto Central S.A. es requerido a pagar lo siguiente a EPSA:

1. Pago Inicial estipulado de MUS$25.000, que pagará de la siguiente manera, una cuota de MUS$12.500 más Impuesto al Valor Agregado (IVA) al contado y efectivo el cual fue pagado a la firma del contrato de Concesión el día 8 de Agosto del 2011.

   La segunda cuota de MUS$12.500 más Impuesto al Valor Agregado al contado y efectivo dentro de los dos días hábiles bancarios siguientes al que se cumplan 24 (veinticuatro) meses desde la fecha de entrega.

2. Canon anual para el primer Año Contractual será equivalente a MUS$2.835, más IVA. Para los Años contractuales siguientes el Canon anual corresponderá al mayor entre el Canon anual del primer año contractual ajustado por US PPI-factor ajuste y el Canon Anual del primer año contractual. El pago se distribuirá en cuatro cuotas iguales trimestrales sucesivas en dólares.

3. La Sociedad concesionaria deberá pagar a EPSA MUS$850 anuales, más IVA, durante toda la vigencia de la Concesión, monto que es necesario para la operación eficiente de EPSA. El que será reajustado por US PPI Factor de Ajuste anualmente y la forma de pago del mismo será de 2 cuotas semestrales.

4. Provisión de fondos: El Concesionario deberá acreditar, a satisfacción de EPSA y al momento de la entrega del frente de atraque, la provisión en una institución financiera de los fondos ascendentes a un monto máximo de MUS$18.500 destinados a financiar programas de mitigación para trabajadores portuarios, fondos que no forman parte del precio de la Concesión. El monto final pagado antes del 7 de noviembre de 2011 fecha de la entrega del frente de atraque Costanera Espigón, fue de MUS$15.363.

Bajo los términos del contrato, Puerto Central S.A. deberá desarrollar como obras en **primera fase obligatoria** la construcción de setecientos (700) metros lineales de muelle operativo en el sector Costanera, la modificación del molo de protección Espigón, la habilitación de dos puntos de embarque para ácido sulfúrico, mejoramiento en las condiciones de calado y otros. **La segunda fase facultativa** consiste principalmente en la construcción de al menos doscientos (200) metros lineales de muelle operativos adicionales y continuos al muelle ejecutado en la primera fase totalizando novecientos (900) metros lineales, en la habilitación de una explanada en el sector Molito, en la construcción de un sitio norte de al menos doscientos cincuenta (250) metros en la extensión de la punta norte del molo sur y la habilitación de un tercer punto de embarque para ácido sulfúrico, ya sea dentro de los doscientos (200) nuevos metros lineales del muelle o en el nuevo sitio Norte. El Concesionario deberá manifestar la voluntad de ejecutar esta segunda fase antes del término del décimo quinto Año Contractual.

El Concesionario tendrá la opción de extender el plazo de la concesión por un período de diez (10) años si declara su intención de constituir la segunda fase facultativa del proyecto obligatorio de inversión y de prorrogar el plazo antes del término del décimo quinto año contractual y que complete la ejecución de la segunda fase antes del término del décimo octavo año contractual.

A la fecha de término, el Concesionario deberá presentar, tanto el frente de atraque como todos los aportes de infraestructura, en buenas condiciones de funcionamiento, exceptuando el desgaste por el uso normal que les afecte, libre de todo personal, equipos, materiales, piezas, repuestos, materiales de residuos, desechos, basura e instalaciones temporales, que no consistan en activos incluidos.

El proyecto de construcción se encuentra terminado y a la espera de cierre administrativo con EPSA, según se detalla en Nota 19.

Las obligaciones generadas al 30 de junio de 2018 que nacen del Contrato de Concesión, se encuentran cumplidas en todos sus aspectos.

NOTA – 43 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE CIERRE DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

43.1 Autorización de los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Estos estados financieros consolidados intermedios han sido aprobados en sesión de Directorio, de fecha 16 de agosto de 2018.

43.2 Órgano que Autoriza la Publicación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios

El Directorio de la Sociedad Matriz es el órgano que autoriza hacer pública la información contenida en los estados financieros consolidados intermedios.

43.3 Detalle de Hechos Posteriores a la Fecha de los Estados Financieros Consolidados Intermedios

La Sociedad Controlada Colbún S.A. presenta los siguientes hechos posteriores:

En sesión celebrada con fecha 31 de julio de 2018 el Directorio de la Compañía aprobó los estados financieros consolidados intermedios al 30 de junio 2018, preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el IASB.

En la Sesión Ordinaria de Directorio realizada el día 31 de julio de 2018, el Director Sr. Arturo Mackenna Iñiguez presentó su renuncia al cargo de director de esta Sociedad.

Asimismo, en dicha sesión se designó como reemplazante de este a don Hernán Rodríguez Wilson, quien ejercerá su cargo desde el 1° de agosto de 2018 hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas de Colbún S.A., oportunidad en la que se elegirá el nuevo directorio de la Sociedad.

No se han producido otros hechos posteriores entre el 30 de junio 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios.

ANEXO 1 Información adicional requerida por taxonomía XBRL

Este anexo forma parte integral de los estados financieros consolidados intermedios

Remuneraciones pagadas a los auditores externos

Las remuneraciones pagadas a los auditores externos para los periodos que se indican, es el siguiente:

	Periodo terminado al		Trimestre Abril - Junio	
	30-jun-2018	30-jun-2017	2018	2017
Sociedad Matriz	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Servicios de auditoria	7	11	3	-
Otros servicios	5	-	-	-
Subtotal	**12**	**11**	**3**	**-**
Subsidiaria Puertos y Logistica S.A.				
Servicios de auditoria	56	33	23	11
Otros servicios	37	-	34	-
Subtotal	**93**	**33**	**57**	**11**
Sociedad Controlada Colbun S.A.				
Servicios de auditoria	89	111	21	4
Servicios tributarios	-	25	-	-
Otros servicios	92	67	18	63
Subtotal	**181**	**203**	**39**	**67**
Total	**286**	**247**	**99**	**78**

****