



E.CL S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE 2012**

CONTENIDO

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

MUS\$: Miles de dólares estadounidenses (dólar)

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA	INDICE DE NOTAS	PAG.
	Estado Consolidado de Situación Financiera, Intermedios	4
	Estado Consolidado de Resultados Integrales Por Función, Intermedios	6
	Estado Consolidado de Flujo de Efectivo – Directo, Intermedios	7
	Estado de Cambio Consolidado en el Patrimonio, Intermedios	8
NOTA 1	Información General	10
NOTA 2	Bases de Presentación de los Estados Financieros Consolidados	16
NOTA 3	Efectivo y Efectivo Equivalentes	38
NOTA 4	Otros Activos Financieros Corrientes	40
NOTA 5	Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos	41
NOTA 6	Inventarios	45
NOTA 7	Arriendos Financieros	45
NOTA 8	Cuentas por Cobrar, Cuentas por Pagar y Transacciones con Entidades Relacionadas	46
NOTA 9	Otros Activos No Financieros	53
NOTA 10	Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	53
NOTA 11	Otros Activos, No Corriente	58
NOTA 12	Activos Intangibles Netos	59
NOTA 13	Propiedades, Plantas y Equipos	61
NOTA 14	Otros Pasivos No Financieros	65
NOTA 15	Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	65
NOTA 16	Provisiones por Beneficios a los Empleados, Corrientes	66
NOTA 17	Otros Pasivos Financieros	67
NOTA 18	Provisiones por Beneficios a los Empleados, No Corrientes	69
NOTA 19	Otras Provisiones	70
NOTA 20	Ingresos y Gastos	71
NOTA 21	Diferencias de Cambio	75
NOTA 22	Ganancia por Acción	77
NOTA 23	Patrimonio	77
NOTA 24	Medio Ambiente	80
NOTA 25	Sanciones	80
NOTA 26	Hechos Posteriores	81
NOTA 27	Contingencias y Restricciones	81
NOTA 28	Cauciones Obtenidas de Terceros	90



E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA	INDICE DE NOTAS	PAG.
NOTA 29	Moneda Extranjera	91
NOTA 30	Gestión de Riesgo	95
NOTA 31	Combinación de Negocios	99
NOTA 32	Derivados y Operaciones de Cobertura	100

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

Estado de Situación Financiera Consolidado Clasificado Intermedio, al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, expresados en miles de dólares estadounidenses

ACTIVOS	Nota	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Activos, Corriente			
Efectivo y Efectivo Equivalente	3	74.933	93.572
Otros Activos Financieros, Corriente	4	125.257	98.992
Otros Activos No Financieros, Corriente	9	72.234	83.297
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corriente	10	143.781	134.511
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	8	113.924	53.991
Inventarios	6	98.385	116.591
Activos por Impuestos Corrientes	5	40.793	52.489
Activos, Corriente, Total		669.307	633.443
Activos, No Corrientes			
Otros Activos No Financieros, No Corriente	11	5.201	4.286
Derecho por Cobrar, No Corriente	10	4.893	13.433
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente	8	0	0
Activos Intangibles Distintos de Plusvalía	12	303.588	313.818
Plusvalía	31	25.099	25.099
Propiedades, Planta y Equipo	13	1.813.557	1.791.474
Activos por Impuestos Diferidos	5	37.125	29.461
Activos, No Corrientes, Total		2.189.463	2.177.571
Activos, Total		2.858.770	2.811.014

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

Estado de Situación Financiera Consolidado Clasificado Intermedio, al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, expresados en miles de dólares estadounidenses

PASIVOS	Nota	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Pasivos, Corrientes			
Otros Pasivos Financieros, Corrientes	17	66.876	17.885
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	15	129.914	118.523
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	8	62.008	67.665
Pasivos por Impuestos Corrientes	5	16.861	41.296
Provisiones por Beneficios a los Empleados, Corrientes	16	10.929	13.182
Otros Pasivos No Financieros, Corrientes	14	3.600	1.660
Pasivos, Corrientes, Total		290.188	260.211
Pasivos, No Corrientes			
Otros Pasivos Financieros, No Corriente	17	690.398	685.503
Otras Provisiones a Largo Plazo	19	13.220	14.766
Pasivos por Impuestos Diferidos	5	189.182	169.573
Provisiones No Corrientes por Beneficios a los Empleados	18	626	572
Otros Pasivos No Financieros, No Corriente	14	3.739	2.634
Pasivos, No Corrientes, Total		897.165	873.048
Total Pasivos		1.187.353	1.133.259
Patrimonio			
Capital Emitido	23	1.043.728	1.043.728
Acciones Propias en Cartera		0	0
Otras Reservas		297.735	298.874
Ganancias Acumuladas		329.954	335.153
Patrimonio Neto Atribuible a los Propietarios de la Controladora		1.671.417	1.677.755
Participaciones No Controladoras		0	0
Patrimonio Neto, Total		1.671.417	1.677.755
Patrimonio Neto y Pasivos, Total		2.858.770	2.811.014

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

Estados de Resultados Integrales Consolidados por Función Intermedios, al 30 de septiembre de 2012 y 2011, expresado en miles de dólares estadounidenses

Estado Consolidado de Resultados Integrales por Función	Nota	01-01-2012 30-09-2012 MUS\$	01-01-2011 30-09-2011 MUS\$	01-07-2012 30-09-2012 MUS\$	01-07-2011 30-09-2011 MUS\$
Estado de Resultado					
Ingresos Ordinarios, Total	20	839.988	917.732	266.389	284.905
Costo de Venta	20	(710.760)	(725.007)	(232.066)	(225.766)
Ganancia Bruta		129.228	192.725	34.323	59.139
Otros Ingresos de Operación, Total	20	5.707	1.218	1.868	257
Gastos de Administración	20	(36.157)	(35.862)	(10.320)	(10.799)
Ingresos Financieros	20	1.763	3.164	415	924
Costos Financieros	20	(32.929)	(18.842)	(9.767)	(10.677)
Diferencia de Cambio	21	11.190	(8.703)	6.546	(13.490)
Resultado de Sociedades Contabilizadas por el Método de Participación		0	0	0	0
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		78.802	133.700	23.065	25.354
Gasto (ingreso) por Impuesto a las Ganancias	5	(35.201)	(29.673)	(26.085)	(5.443)
Ganancia (Pérdida) de Actividades Continuas después de Impuesto		43.601	104.027	(3.020)	19.911
Resultado Atribuible al Controlador y Participación Minoritaria					
Ganancia (Pérdida) Atribuible al Controlador		43.601	104.027	(3.020)	19.911
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los No Controladores		0	0	0	0
Resultado por Acción					
Ganancia (Pérdida) del Ejercicio		43.601	104.027	(3.020)	19.911
Cantidad de Acciones	22	1.053.309.776	1.053.309.776	1.053.309.776	1.053.309.776
Ganancia (Pérdida) por Acción Básica en Operaciones Continuas	22	0,041	0,099	(0,003)	0,019
Ganancia (Pérdida) por Acción Diluida en Operaciones Continuas	22	0,041	0,099	(0,003)	0,019
Ganancia (Pérdida) por Acción Básica y Diluida en Operaciones Discontinuas	22	0,000	0,000	0,000	0,000
Estado de Otros Resultados Integrales					
Coberturas del Flujo de Efectivo, Fair Value Swap y Forward		(1.424)	(36.321)	(1.007)	(33.089)
Impuesto Diferido Swap		285	7.264	214	6.618
Otros Resultados Integrales Total		(1.139)	(29.057)	(793)	(26.471)
Resultado Integral atribuible a:					
Resultado Integral Atribuible a Participaciones de la Controladora		42.462	74.970	(3.813)	(6.560)
Resultado Integral Atribuible a Participaciones de la No Controladora		0	0	0	0
Resultado Integral Total		42.462	74.970	(3.813)	(6.560)

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

Estado Consolidado de Flujo de Efectivo – Directo Intermedios, al 30 de septiembre de 2012 y 2011, expresado en miles de dólares estadounidenses

Estado Consolidado de Flujo de Efectivo - Directo	Nota	30-09-2012 MUS\$	30-09-2011 MUS\$
Flujo Neto Originado por Actividades de la Operación			
Cobros Procedentes de las Ventas de Bienes y Prestación de Servicios		1.031.446	1.060.549
Otros Cobros por Actividades de Operación		2.990	10.136
Pagos a Proveedores por el Suministro de Bienes y Servicios		(683.356)	(723.267)
Pagos a y por Cuenta de los Empleados		(41.698)	(45.901)
Pagos por Primas y Prestaciones, Anualidades y Otras Obligaciones Derivadas de las Pólizas Suscritas		(3.492)	(16.764)
Otros Pagos por Actividades de Operación		(1.067)	(1.170)
Intereses Pagados		(33.303)	(15.658)
Intereses Percibidos		553	1.126
Impuestos a las Ganancias Reembolsados (pagados)		(33.307)	(46.677)
IVA (Pagado) Recuperado		(28.858)	26.630
Flujo de Efectivo por (Utilizado en) Operaciones, Total		209.908	249.004
Flujo de Efectivo por (Utilizado en) Otras Actividades de Operación			
Flujo de Efectivo por (Utilizado en) Actividades de Inversión			
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		1.326.641	1.133.825
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		(1.352.954)	(1.121.377)
Importes Procedentes de la Venta de Propiedades, Planta y Equipos		146	0
Compra de Propiedades, Planta y Equipos		(108.998)	(113.623)
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión		(135.165)	(101.175)
Flujo de Efectivo Neto de (Utilizados en) Actividades de Financiación			
Importes Procedentes de Préstamos de Corto Plazo		50.000	14.985
Préstamos de Entidades Relacionadas		(76.050)	0
Pagos de Préstamos		(3.031)	(67.549)
Dividendos Pagados	23	(64.301)	(125.120)
Intereses Pagados		0	(9.505)
Flujo de Efectivo Neto de (Utilizados en) Actividades de Financiación		(93.382)	(187.189)
Incremento Neto (disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes de los Cambios en la Tasa de Cambio.		(18.639)	(39.360)
Incremento (disminución) neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo		(18.639)	(39.360)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio	3	93.572	49.869
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio	3	74.933	10.509



E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto al 30 de septiembre de 2012, expresado en miles de dólares estadounidenses

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto al 30 de septiembre de 2012	Cambios en Capital Emitido Acciones Ordinarias	Acciones Propias en Cartera	Cambios en Otras Reservas		Cambios en Resultados Retenidos (Pérdidas Acumuladas)	Patrimonio Neto Atribuible a los Propietarios de la Controladora Total	Cambios en participaciones no controladoras	Cambios en Patrimonio Neto, Total
			Otras Reservas Varias	Reservas de Conversión				
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01-01-2012	1.043.728	0	298.874	0	335.153	1.677.755	0	1.677.755
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales	0	0	0	0	43.601	43.601	0	43.601
Otros Resultados Integrales	0	0	(1.139)	0	0	(1.139)	0	(1.139)
Total Resultados Integrales	0	0	(1.139)	0	43.601	42.462	0	42.462
Dividendos	0	0	0	0	(48.800)	(48.800)	0	(48.800)
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en Patrimonio	0	0	(1.139)	0	(5.199)	(6.338)	0	(6.338)
Saldo Final Ejercicio Actual 30-09-2012	1.043.728	0	297.735	0	329.954	1.671.417	0	1.671.417

Ver Nota 23 Patrimonio



E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto al 30 de septiembre de 2011, expresado en miles de dólares estadounidenses

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto al 30 de septiembre de 2011	Cambios en Capital Emitido	Acciones Propias en Cartera	Cambios en Otras Reservas		Cambios en Resultados Retenidos (Pérdidas Acumuladas)	Patrimonio Neto Atribuible a los Propietarios de la Controladora Total	Cambios en participaciones no controladoras	Cambios en Patrimonio Neto, Total
	Acciones Ordinarias		Otras Reservas Varias	Reservas de Conversión				
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo Inicial Ejercicio Anterior 01-01-2011	1.050.981	(13.249)	333.039	0	250.180	1.620.951	0	1.620.951
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales	0	0	0	0	104.027	104.027	0	104.027
Otros Resultados Integrales	0	0	(29.057)	0	0	(29.057)	0	(29.057)
Total Resultados Integrales	0	0	(29.057)	0	104.027	74.970	0	74.970
Dividendos	0	0	0	0	(71.256)	(71.256)	0	(71.256)
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	(7.253)	13.249	(5.996)	0	0	0	0	0
Cambios en Patrimonio	(7.253)	13.249	(35.053)	0	32.771	3.714	0	3.714
Saldo Final Ejercicio Anterior 30-09-2011	1.043.728	0	297.986	0	282.951	1.624.665	0	1.624.665



E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

1.1 Información Corporativa

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

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

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

El domicilio social y las oficinas principales de E.CL S.A. se encuentran en la ciudad de Santiago de Chile, en la Avenida El Bosque Norte N° 500 piso 9, Las Condes, teléfono N° (56-2) 3533200.

La Sociedad es controlada por el Grupo International Power GDF Suez en forma directa a través de Suez Energy Andino S.A. e Inversiones Mejillones S.A., cuya participación en conjunto alcanza al 52,77%.

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

El 15 de diciembre de 2011, E.CL S.A. adquirió la totalidad de los activos, pasivos y patrimonio de su filial Electroandina S.A., con excepción de sus activos portuarios los cuales permanecieron en esta última sociedad. Mediante la división de Electroandina S.A., producto de la cual, además de subsistir Electroandina S.A. como continuadora legal de la sociedad indivisa, nació Electroandina Dos S.A., asignándosele a ésta última, la totalidad de los activos, pasivos y patrimonio de que era titular la sociedad indivisa, con excepción de sus activos portuarios, que permanecieron en la continuadora legal de esta última; y mediante la reunión en E.CL S.A. de la totalidad de las acciones de Electroandina Dos S.A., como consecuencia de lo cual se disolvió esta última, traspasando a E.CL S.A. en bloque la totalidad de los activos, pasivos y patrimonio, que anteriormente se habían asignado a Electroandina Dos S.A. en proceso de división.

Producto de esta operación Distrinor S.A. cambia el perímetro de consolidación, pasando directamente a consolidar en E.CL S.A.

Los Estados Financieros Consolidados de E.CL S.A. al 30 de septiembre de 2012 fueron aprobados en el Directorio de la Sociedad el 30 de octubre de 2012; los Estados Financieros Consolidados al 31 de Diciembre de 2011, fueron aprobados en el Directorio de la Sociedad el 31 de enero de 2012.

1.2 Descripción del Negocio

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

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

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL (continuación)

Al 30 de septiembre de 2012, E.CL S.A. posee una capacidad instalada de 2.135 MW en el SING, (2.066 MW considerando la participación proporcional de la Sociedad en CTH), conformando cerca del 47% del total de ese Sistema. La Sociedad cuenta con 2.449 kms. de líneas de transmisión, un gasoducto de gas natural, con una capacidad de transporte de 8 millones de m³ al día para su distribución y comercialización en la zona norte de Chile.

1.3 Información de Regulación y Funcionamiento del Sistema Eléctrico

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

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

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

Existen tres tipos de clientes:

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

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

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



E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL (continuación)

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

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

1.4 Energías Renovables

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



E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL (continuación)

Filiales

Los estados financieros consolidados incluyen las siguientes sociedades

Rut	Nombre sociedad	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de Participación			
				30-09-2012			31-12-2011
				Directo	Indirecto	Total	Total
96.788.720-K	Energía del Pacífico Ltda.	Chile	Dólar estadounidense	99,0000	1,0000	100,0000	100,0000
76.046.791-K	Edelnor Transmisión S.A.	Chile	Dólar estadounidense	99,9000	0,1000	100,0000	100,0000
96.731.500-1	Electroandina S.A.	Chile	Dólar estadounidense	99,9999	0,0001	100,0000	100,0000
76.708.710-1	Central Termoeléctrica Andina S.A.	Chile	Dólar estadounidense	99,9999	0,0001	100,0000	100,0000
96.896.290-6	Distrinor S.A.	Chile	Dólar estadounidense	99,9999	0,0001	100,0000	100,0000
78.974.730-K	Gasoducto Nor Andino S.A.	Chile	Dólar estadounidense	78,9146	21,0854	100,0000	100,0000
0-E	Gasoducto Nor Andino Argentina S.A.	Argentina	Dólar estadounidense	78,9146	21,0854	100,0000	100,0000

Ver nota 2.4 Bases de Consolidación

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL (continuación)

La información financiera al 30 de septiembre de 2012 de las filiales es la siguiente:

R.U.T	Nombre Sociedad	Participación %	Activos Corrientes MUS\$	Activos no Corrientes MUS\$	Total activos MUS\$	Pasivos Corrientes MUS\$	Pasivos no Corrientes MUS\$	Total pasivos MUS\$	Ingresos ordinarios MUS\$	Ganancia (pérdida) neta MUS\$
96.731.500-1	Electroandina S.A.	100%	25.077	49.012	74.089	13.195	0	13.195	13.091	204
78.974.730-K	Gasoducto Nor Andino S.A.	100%	58.321	143.883	202.204	25.268	40.393	65.661	60.592	16.479
0-E	Gasoducto Nor Andino Argentina S.A.	100%	18.488	128.663	147.151	3.825	43.325	47.150	25.557	3.826
76.708.710-1	Central Termoeléctrica Andina S.A.	100%	140.402	699.868	840.270	274.163	359.994	634.157	98.728	(2.402)
96.788.720-K	Energía del Pacífico Ltda.	100%	119	49.876	49.995	16	0	16	0	4.165
76.046.791-K	Edelnor Transmisión S.A.	100%	1.598	47	1.645	668	0	668	3.600	462
96.896.290-6	Distrinor S.A.	100%	10.038	4.252	14.290	3.059	803	3.862	3.213	1.111

Las Sociedades contabilizadas bajo control conjunto

R.U.T	Nombre Sociedad	Participación %	Activos Corrientes MUS\$	Activos no Corrientes MUS\$	Total activos MUS\$	Pasivos Corrientes MUS\$	Pasivos no Corrientes MUS\$	Total pasivos MUS\$	Ingresos ordinarios MUS\$	Ganancia (pérdida) neta MUS\$
76.009.698-9	Inversiones Hornitos S.A.	60%	46.596	272.909	319.505	127.480	18.826	146.306	63.669	5.056

E.CL S.A.
Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012
NOTA 1 - INFORMACION GENERAL (continuación)

La información financiera al 31 de diciembre de 2011 de las sociedades incluidas en la consolidación es la siguiente:

R.U.T	Nombre Sociedad	Participación %	Activos Corrientes MUS\$	Activos no Corrientes MUS\$	Total activos MUS\$	Pasivos Corrientes MUS\$	Pasivos no Corrientes MUS\$	Total pasivos MUS\$	Ingresos ordinarios MUS\$	Ganancia (pérdida) neta MUS\$
96.731.500-1	Electroandina S.A. (*)	100%	27.080	47.129	74.209	13.519	0	13.519	1.386	387
78.974.730-K	Gasoducto Nor Andino S.A.	100%	58.591	149.483	208.074	17.820	35.730	53.550	78.877	28.071
0-E	Gasoducto Nor Andino Argentina S.A.	100%	14.172	134.894	149.066	2.521	45.309	47.830	33.718	2.669
76.708.710-1	Central Termoeléctrica Andina S.A.	100%	127.388	703.366	830.754	271.635	349.465	621.100	99.616	26.503
96.788.720-K	Energía del Pacífico Ltda.	100%	1.588	53.927	55.515	1	0	1	0	6.319
76.046.791-K	Edelnor Transmisión S.A.	100%	1.240	0	1.240	710	0	710	3.074	412
96.896.290-6	Distrinor S.A.	100%	10.231	4.928	15.159	4.178	1.664	5.842	360	(592)

(*) Electroandina S.A. con fecha 15 de diciembre de 2011, se fusionó con E.CL S.A., esta fusión consideró todos los activos, menos los activos asociados al puerto de Tocopilla. Los cuales continúan en esta Sociedad.

Las Sociedades manejadas en control conjunto

R.U.T	Nombre Sociedad	Participación %	Activos Corrientes MUS\$	Activos no Corrientes MUS\$	Total activos MUS\$	Pasivos Corrientes MUS\$	Pasivos no Corrientes MUS\$	Total pasivos MUS\$	Ingresos ordinarios MUS\$	Ganancia (pérdida) neta MUS\$
76.009.698-9	Inversiones Hornitos S.A.	60%	56.120	276.925	333.045	150.394	14.508	164.902	88.012	29.227

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL (continuación)

Trabajadores

Al 30 de septiembre de 2012, la Sociedad presenta el siguiente número de empleados

Dotación de la empresa por nivel profesional y área	Ingenieros	Técnicos	Otros Profesionales	Total
Generación	131	410	4	545
Transmisión	35	78	1	114
Administración y Apoyo	76	66	16	158
Distrinor	14	6	0	20
TOTAL	256	560	21	837

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

2.1 Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros Consolidados de E.CL S.A. y Filiales han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), según International Accounting Standards Board (IASB). Las cifras de estos estados financieros y sus notas se encuentran expresadas en miles de dólares estadounidenses, moneda funcional de la Sociedad. Los Estados Financieros Consolidados de E.CL S.A. al 30 de septiembre de 2012, han sido preparados de acuerdo con la NIC 34. "Información Financiera Intermedia".

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones contables críticas para cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos y gastos. También se requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de E.CL S.A. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en nota N° 2.6.

2.1.1 Responsabilidad de la Información

El directorio de E.CL S.A. ha tomado conocimiento de la información contenida en estos estados financieros consolidados y se declara responsable respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe al 30 de septiembre de 2012, que ha aplicado los principios y criterios incluidos en las NIIF, normas emitidas por la Junta Internacional de Normas Contables (IASB). Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en su sesión de fecha 30 de octubre de 2012.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (continuación)

2.2 Nuevas IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS

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

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicacion obligatoria
NIC 12, Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIIF 1 (Revisada), Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera -(i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez - (ii) Hiperinflación Severa	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones - Revelaciones - Transferencias de Activos Financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011

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

Enmienda a NIC 12, Impuesto a las ganancias

El 20 de Diciembre de 2010, el IASB publicó Impuestos diferidos: Recuperación del Activo Subyacente - Modificaciones a NIC 12. Las modificaciones establecen una exención al principio general de NIC 12 de que la medición de activos y pasivos por impuestos diferidos deberán reflejar las consecuencias tributarias que seguirían de la manera en la cual la entidad espera recuperar el valor libros de un activo. Específicamente la exención aplica a los activos y pasivos por impuestos diferidos que se originan en propiedades de inversión medidas usando el modelo del valor razonable de NIC 40 y en propiedades de inversión adquiridas en una combinación de negocios, si esta es posteriormente medida usando el modelo del valor razonable de NIC 40. La modificación introduce una presunción de que el valor corriente de la propiedad de inversión será recuperada al momento de su venta, excepto cuando la propiedad de inversión es depreciable y es mantenida dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos a lo largo del tiempo, en lugar de a través de la venta. Estas modificaciones deberán ser aplicadas retrospectivamente exigiendo una reemisión retrospectiva de todos los activos y pasivos por impuestos diferidos dentro del alcance de esta modificación, incluyendo aquellos que hubiesen sido reconocidos inicialmente en una combinación de negocios. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones es para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2012. Se permite la aplicación anticipada

Enmienda a NIIF 1, Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

El 20 de Diciembre de 2010, el IASB publico ciertas modificaciones a NIIF 1, específicamente:

(i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez - Estas modificaciones entregan una ayuda para adoptadores por primera vez de las NIIF al reemplazar la fecha de aplicación prospectiva del desreconocimiento de activos y pasivos financieros del '1 de enero de 2004' con 'la fecha de transición a NIIF' de esta manera los adoptadores por primera vez de IFRS no tienen que aplicar los requerimientos de desreconocimiento de IAS 39 retrospectivamente a una fecha anterior; y libera a los adoptadores por primera vez de recalcular las pérdidas y ganancias del 'día 1' sobre transacciones que ocurrieron antes de la fecha de transición a NIIF.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (continuación)

(ii) Hiperinflación Severa - Estas modificaciones proporcionan guías para las entidades que emergen de una hiperinflación severa, permitiéndoles en la fecha de transición de las entidades medir todos los activos y pasivos mantenidos antes de la fecha de normalización de la moneda funcional a valor razonable en la fecha de transición a NIIF y utilizar ese valor razonable como el costo atribuido para esos activos y pasivos en el estado de situación financiera de apertura bajo IFRS. Las entidades que usen esta exención deberán describir las circunstancias de como, y por qué, su moneda funcional se vio sujeta a hiperinflación severa y las circunstancias que llevaron a que esas condiciones terminaran.

Estas modificaciones serán aplicadas obligatoriamente para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Julio de 2011. Se permite la aplicación anticipada

Enmienda a NIIF 7, Instrumentos Financieros

El 7 de Octubre de 2010, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió Revelaciones -Transferencias de Activos Financieros (Modificaciones a NIIF 7 Instrumentos Financieros -Revelaciones) el cual incrementa los requerimientos de revelación para transacciones que involucran la transferencia de activos financieros. Estas modificaciones están dirigidas a proporcionar una mayor transparencia sobre la exposición al riesgo de transacciones donde un activo financiero es transferido pero el cedente retiene cierto nivel de exposición continua (referida como 'involucramiento continuo') en el activo. Las modificaciones también requieren revelar cuando las transferencias de activos financieros no han sido distribuidas uniformemente durante el periodo (es decir, cuando las transferencias ocurren cerca del cierre del periodo de reporte). Estas modificaciones son efectivas para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de Julio de 2011. Está permitida la aplicación anticipada de estas modificaciones. Las revelaciones no son requeridas para ninguno de los periodos presentados que comiencen antes de la fecha inicial de aplicación de las modificaciones

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicacion obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (continuación)

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicacion obligatoria
NIC 1, Presentación de Estados Financieros - Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIC 19, Beneficios a los empleados (2011)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentacion - Aclaracion de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones - Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 - Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades - Guías para la transición	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicacion obligatoria
CINIIF 20, Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013

NIIF 9, Instrumentos Financieros

El 12 de noviembre de 2009, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió NIIF 9, Instrumentos Financieros. Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, permitiendo su aplicación anticipada. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro. El 28 de Octubre de 2010, el IASB publico una versión revisada de NIIF 9, Instrumentos Financieros. La Norma revisada retiene los requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros que fue publicada en Noviembre de 2009, pero agrega guías sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Como parte de la reestructuración de NIIF 9, el IASB también ha replicado las guías sobre des reconocimiento de instrumentos financieros y las guías de implementación relacionadas desde IAS 39 a NIIF 9. Estas nuevas guías concluyen la primera fase del proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39. Las otras fases, deterioro y contabilidad de cobertura, aun no han sido finalizadas.

Las guías incluidas en NIIF 9 sobre la clasificación y medición de activos financieros no han cambiado de aquellas establecidas en NIC 39. En otras palabras, los pasivos financieros continuaran siendo medidos ya sea, a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados. El concepto de bifurcación de derivados incorporados en un contrato por un activo financiero tampoco ha cambiado. Los pasivos financieros mantenidos para negociar continuaran siendo medidos a valor razonable con cambios en resultados, y todos los otros activos financieros serán medidos a costo amortizado a menos que se aplique la opción del valor razonable utilizando los criterios actualmente existentes en NIC 39.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012**NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (continuación)**

No obstante lo anterior, existen dos diferencias con respecto a NIC 39:

La presentación de los efectos de los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo; y
La eliminación de la exención del costo para derivados de pasivo a ser liquidados mediante la entrega de instrumentos de patrimonio no transados.

El 16 de Diciembre de 2011, el IASB emitió Fecha de Aplicación Obligatoria de NIIF 9 y Revelaciones de la Transición, difiriendo la fecha efectiva tanto de las versiones de 2009 y de 2010 a periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2015. Anterior a las modificaciones, la aplicación de NIIF 9 era obligatoria para periodos anuales que comenzaban en o después de 2013. Las modificaciones cambian los requerimientos para la transición desde NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición a NIIF 9. Adicionalmente, las modificaciones también modifican NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones para agregar ciertos requerimientos en el periodo de reporte en el que se incluya la fecha de aplicación de NIIF 9.

NIIF 10, Estados Financieros Consolidados

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, el cual reemplaza IAS 27, Estados Financieros Consolidados y Separados y SIC-12 Consolidación -Entidades de Propósito Especial. El objetivo de NIIF 10 es tener una sola base de consolidación para todas las entidades, independiente de la naturaleza de la inversión, esa base es el control. La definición de control incluye tres elementos: poder sobre una inversión, exposición o derechos a los retornos variables de la inversión y la capacidad de usar el poder sobre la inversión para afectar las rentabilidades del inversionista. NIIF 10 proporciona una guía detallada de cómo aplicar el principio de control en un número de situaciones, incluyendo relaciones de agencia y posesión de derechos potenciales de voto. Un inversionista debería reevaluar si controla una inversión si existe un cambio en los hechos y circunstancias. NIIF 10 reemplaza aquellas secciones de IAS 27 que abordan el cuándo y cómo un inversionista debería preparar estados financieros consolidados y reemplaza SIC-12 en su totalidad. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 10 es el 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada bajo ciertas circunstancias.

NIIF 11, Estados Financieros Consolidados

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 11, Acuerdos Conjuntos, el cual reemplaza IAS 31, Intereses en Negocios Conjuntos y SIC-13, Entidades de Control Conjunto. NIIF 11 clasifica los acuerdos conjuntos ya sea como operaciones conjuntas (combinación de los conceptos existentes de activos controlados conjuntamente y operaciones controladas conjuntamente) o negocios conjuntos (equivalente al concepto existente de una entidad controlada conjuntamente). Una operación conjunta es un acuerdo conjunto donde las partes que tienen control conjunto tienen derechos a los activos y obligaciones por los pasivos. Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto donde las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo. NIIF 11 exige el uso del valor patrimonial para contabilizar las participaciones en negocios conjuntos, de esta manera eliminando el método de consolidación proporcional. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 11 es el 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada en ciertas circunstancias.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012**NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (continuación)****NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades**

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 12, Revelaciones de Intereses en Otras Entidades, la cual requiere mayores revelaciones relacionadas a las participaciones en filiales, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas no consolidadas. NIIF 12 establece objetivos de revelación y especifica revelaciones mínimas que una entidad debe proporcionar para cumplir con esos objetivos. Una entidad deberá revelar información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar la naturaleza y riesgos asociados con sus participaciones en otras entidades y los efectos de esas participaciones en sus estados financieros. Los requerimientos de revelación son extensos y representan un esfuerzo que podría requerir acumular la información necesaria. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 12 es el 1 de enero de 2013, pero se permite a las entidades incorporar cualquiera de las nuevas revelaciones en sus estados financieros antes de esa fecha.

NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados

NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados fue modificada por la emisión de NIIF 10 pero retiene las guías actuales para estados financieros separados.

NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

NIC 28 Inversiones en Asociadas fue modificada para conformar los cambios relacionados con la emisión de NIIF 10 y NIIF 11.

NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable, la cual establece una sola fuente de guías para las mediciones a valor razonable bajo las NIIF. Esta norma aplica tanto para activos financieros como para activos no financieros medidos a valor razonable. El valor razonable se define como "el precio que sería recibido al vender un activo o pagar para transferir un pasivo en una transacción organizada entre participantes de mercado en la fecha de medición" (es decir, un precio de salida). NIIF 13 es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada, y aplica prospectivamente desde el comienzo del periodo anual en el cual es adoptada.

Enmienda NIC 1, Presentación de Estados Financieros

El 16 de Junio de 2011, el IASB publicó Presentación de los Componentes de Otros Resultados Integrales (modificaciones a NIC 1). Las modificaciones retienen la opción de presentar un estado de resultados y un estado de resultados integrales ya sea en un solo estado o en dos estados individuales consecutivos. Se exige que los componentes de otros resultados integrales sean agrupados en aquellos que serán y aquellos que no serán posteriormente reclasificados a pérdidas y ganancias. Se exige que el impuesto sobre los otros resultados integrales sea asignado sobre esa misma base. La medición y reconocimiento de los componentes de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales no se ven afectados por las modificaciones, las cuales son aplicables para periodos de reporte que comienzan en o después del 1 de Julio de 2012, se permite la aplicación anticipada.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012**NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (continuación)****Enmienda a NIC 19, Beneficios a los Empleados**

El 16 de Junio de 2011, el IASB publico modificaciones a NIC 19, Beneficios a los Empleados, las cuales cambian la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios de termino. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados.

Los cambios en la obligación de beneficios definidos y los activos del plan son desagregadas en tres componentes: costos de servicio, interés neto sobre los pasivos (activos) netos por beneficios definidos y remediones de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos.

El interés neto se calcula usando una tasa de retorno para bonos corporativos de alta calidad. Esto podría ser menor que la tasa actualmente utilizada para calcular el retorno esperado sobre los activos del plan, resultando en una disminución en la utilidad del ejercicio. Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada. Se exige la aplicación retrospectiva con ciertas excepciones.

Enmienda a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación

En Diciembre de 2011, el IASB modifico los requerimientos de contabilización y revelación relacionados con el neto de activos y pasivos financieros mediante las enmiendas a NIC 32 y NIIF 7. Estas enmiendas son el resultado del proyecto conjunto del IASB y el Financial Accounting Standards Board (FASB) para abordar las diferencias en sus respectivas normas contables con respecto al neteo de instrumentos financieros. Las nuevas revelaciones son requeridas para periodos anuales o intermedios que comiencen en o después del 1 de enero de 2013 y las modificaciones a NIC 32 son efectivas para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014. Ambos requieren aplicación retrospectiva para periodos comparativos.

Enmienda a NIIF 7, Neteo de Activos y Pasivos Financieros

NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones, fue modificada para solicitar información acerca de todos los instrumentos financieros reconocidos que están siendo neteados en conformidad con el párrafo 42 de NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación.

Las modificaciones también requieren la revelación de información acerca de los instrumentos financieros reconocidos que están sujetos a acuerdos maestros de neteo exigibles y acuerdos similares incluso si ellos no han sido neteados en conformidad con NIC 32. El IASB considera que estas revelaciones permitirán a los usuarios de los estados financieros evaluar el efecto o el potencial efecto de acuerdos que permiten el neteo, incluyendo derechos de neteo asociados con los activos financieros y pasivos financieros reconocidos por la entidad en su estado de posición financiera. Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de Enero de 2013. Se permite la aplicación anticipada.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012**NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (continuación)****Enmienda NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados, NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos y NIIF 12 - Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades - Guías para la transición**

El 28 de Junio de 2012, el IASB publico Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades (Modificaciones a NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12). Las modificaciones tienen la intención de proporcionar un aligeramiento adicional en la transición a NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12, al "limitar el requerimiento de proporcionar información comparativa ajustada solo para el año comparativo inmediatamente precedente". También, modificaciones a NIIF 11 y NIIF 12 eliminan el requerimiento de proporcionar información comparativa para periodos anteriores al periodo inmediatamente precedente. La fecha efectiva de estas modificaciones es para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, alineándose con las fechas efectivas de NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12.

CINIIF 20, Costos de Desbroce (Eliminación de desechos) en la Fase de Producción de una Mina de Superficie

El 19 de Octubre de 2011, el IFRS Interpretations Committee publicó CINIIF 20, Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie ('CINIIF 20'). CINIIF 20 aplica a todos los tipos de recursos naturales que son extraídos usando el proceso de minería superficial. Los costos de actividades de desbroce que mejoren el acceso a minerales deberán ser reconocidos como un activo no corriente ("activo de actividad de desbroce") cuando se cumplan ciertos criterios, mientras que los costos de operaciones continuas normales de actividades de desbroce deberán ser contabilizados de acuerdo con NIC 2 Inventarios. El activo por actividad de desbroce deberá ser inicialmente medido al costo y posteriormente a costo o a su importe revaluado menos depreciación o amortización y pérdidas por deterioro. La interpretación es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de Enero de 2013. Se permite la aplicación anticipada.

La administración de la sociedad estima que la futura adopción de las normas e interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

2.3 Moneda Funcional y de Presentación

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros consolidados de E.CL S.A. es el dólar estadounidense. Toda esta información ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (MUS\$).

2.4 Bases de Consolidación

Son sociedades filiales aquellas en que la Sociedad Matriz controla la mayoría de los derechos de voto o tiene facultad para dirigir las políticas financieras y operativas de las mismas.

Se consideran Sociedades de Control Conjunto aquéllas en la que la situación descrita anteriormente se da gracias al acuerdo con otros accionistas y conjuntamente con ellos.

Las filiales "Electroandina S.A.", "Central Termoeléctrica Andina S.A.", "Gasoducto Nor Andino S.A.", "Gasoducto Nor Andino Argentina S.A.", "Enerpac Ltda", "Edelnor Transmisión S.A." y "Distrinor S.A." se consolidan por el método de integración global, integrándose en los estados financieros consolidados con la totalidad de sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos, una vez realizadas las eliminaciones y/o ajustes que corresponden a las operaciones propias del Grupo E.CL S.A.

"Inversiones Hornitos S.A." es una sociedad controlada en forma conjunta y se consolida por el método de integración proporcional. E.CL S.A. reconoce línea a línea su participación en los activos, pasivos, ingresos y gastos de dicha entidad, de tal forma que la agregación de saldos y posteriores eliminaciones, tienen lugar solamente en la proporción que E.CL S.A. posee en el capital social de la misma.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012**NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (continuación)**

La consolidación de las operaciones de E.CL S.A. y de sus filiales de integración global e integración conjunta se ha efectuado siguiendo los siguientes principios básicos:

- En la fecha de adquisición, los activos, pasivos y pasivos contingentes de las filiales, son registrados a valor de mercado. En el caso de que exista una diferencia positiva entre el costo de adquisición y el valor razonable de los activos y pasivos de las sociedades adquiridas, incluyendo pasivos contingentes, correspondientes a la participación de la matriz, esta diferencia es registrada como plusvalía comprada. En el caso de que la diferencia sea negativa, ésta se registra con abono a resultados.

En la Nota 1 – Información General (filiales) se describen la relación de E.CL S.A. con cada una de sus filiales y su porcentaje de participación.

2.5 Periodo Contable

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios, cubren los siguientes periodos:

Estados de Situación Financiera Consolidada Intermedia, por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2012 y el año al 31 de diciembre de 2011.

Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios, por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011.

Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios, por los periodos de nueve y seis meses terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011.

Estados de Flujos de Efectivo Directo Intermedios, por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011.

2.6 Uso de Estimaciones y Juicios

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

Las estimaciones, principalmente comprenden:

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

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

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

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

- Contingencias, juicios o litigios

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

- Activos Intangibles

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

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012
NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (continuación)
2.7 Conversión de Moneda Extranjera

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

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

Moneda	30-09-2012 US\$ 1	30-09-2011 US\$ 1	31-12-2011 US\$ 1
Peso chileno	473,7700	521,7600	519,2000
Euro	0,7775	0,7447	0,7715
Yen	77,9900	77,0700	77,0200
Peso Argentino	4,6950	4,2035	4,3000
Libra esterlina	0,6193	0,6396	0,6448

2.8 Instrumentos Financieros

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

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

Instrumentos Financieros	30-09-2012 Valor Libro MUS\$	30-09-2012 Valor Justo MUS\$	31-12-2011 Valor Libro MUS\$	31-12-2011 Valor Justo MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo				
Efectivo en caja	103	103	101	101
Saldos en Bancos	26.953	26.953	4.929	4.929
Depósitos a plazo	43.019	43.019	88.542	88.542
Depósitos e Instrumentos Financieros	4.858	4.858	0	0
Activos financieros				
Otros activos financieros	125.257	125.257	98.992	98.992
Deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y derechos por cobrar no corrientes	148.674	148.674	151.190	147.944
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	113.924	113.924	53.991	53.991
Pasivos Financieros				
Otros pasivos financieros	66.876	66.876	17.885	17.885
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	129.914	129.914	118.523	118.523
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	62.008	62.008	67.665	67.665
Otras cuentas por pagar, no corrientes	0	0	0	0

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012**NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (continuación)****Jerarquías de valor justo**

Los instrumentos financieros registrados a valor justo en el estado de situación financiera, se clasifican de la siguiente forma, basado en la forma de obtención de su valor justo:

Nivel 1 Valor justo obtenido mediante referencia directa a precios cotizados, sin ajuste alguno.

Nivel 2 Valor justo obtenido mediante la utilización de modelos de valorización aceptados en el mercado y basados en precios, distintos a los indicados en el nivel 1, que son observables directa o indirectamente a la fecha de medición (Precios ajustados).

Nivel 3 Valor justo obtenido mediante modelos desarrollados internamente o metodologías que utilizan información que no es observable o es muy poco líquida.

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

2.9 Propiedades, Plantas y Equipos

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

(a) Los gastos financieros devengados durante el período de construcción que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso. La tasa de interés utilizada es la correspondiente al financiamiento específico o, de no existir, la tasa media de financiamiento de la sociedad que realiza la inversión.

(b) Los costos posteriores. El costo de reemplazar parte de un ítem de propiedad, planta y equipo es reconocido como activo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a ser percibidos por la compañía, y éstos además puedan determinarse de manera fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente.

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

2.10 Depreciación Propiedades, Plantas y Equipos

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

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

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (continuación)

Vidas Útiles de Propiedades, Planta y Equipos

Cuadro vidas útiles estimadas de los principales activos de la Sociedad		Mínima	Máxima
Centrales Carboneras	Vida útil años	25	40
Centrales de Ciclo Combinados	Vida útil años	25	25
Obras Civiles	Vida útil años	25	40
Obras Hidráulicas	Vida útil años	35	50
Líneas de Transmisión	Vida útil años	10	40
Gasoductos	Vida útil años	25	30
Sistemas de Control	Vida útil años	10	14
Sistemas Auxiliares	Vida útil años	7	10
Muebles, Vehículos y Herramientas	Vida útil años	3	10
Otros	Vida útil años	5	20

2.11 Deterioro de Activos

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

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

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

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

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

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

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

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (continuación)

2.12 Activos Intangibles

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

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

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

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

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

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

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

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012**NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (continuación)****2.13 Plusvalía Comprada**

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

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

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

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

El deterioro de la plusvalía comprada no se reversa.

2.14 Activos Financieros

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

- Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar, incluyendo cuentas por cobrar a empresas relacionadas: son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial estos activos se registran a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- Inversiones mantenidas hasta su vencimiento: son aquellos instrumentos no derivados con pagos fijos o determinables y fechas fijas de vencimiento y las que la Sociedad tiene intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento. En las fechas posteriores a su reconocimiento inicial se contabilizan al costo amortizado según se ha definido en el párrafo anterior.
- Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados: incluye la cartera de negociación y aquellos activos financieros que han sido designados como tales en el momento de su reconocimiento inicial y que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable. Se valorizan en el estado de situación financiera consolidado por su valor razonable y las variaciones en su valor se registran directamente en resultados en el momento en que ocurren.
- Inversiones disponibles para la venta: son los activos financieros que se designan específicamente como disponibles para la venta o aquellos que no encajan dentro de las tres categorías anteriores, correspondiendo casi su totalidad a inversiones financieras en capital. Estas inversiones figuran en el estado de situación financiera consolidado por su valor razonable cuando es posible determinarlo de forma fiable. En el caso de participaciones en sociedades no cotizadas, normalmente el valor de mercado no es posible determinarlo de forma fiable, por lo que, cuando se da esta circunstancia, se valoran por su costo de adquisición o por un monto inferior si existe evidencia de su deterioro. Las variaciones del valor razonable, netas de su efecto fiscal, se registran con cargo o abono a una reserva del patrimonio neto denominada “activos financieros disponibles para la venta”.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (continuación)

Activos Financieros	Mantenidos hasta su madurez MUS\$	Préstamos y cuentas por cobrar MUS\$	Mantenidos para negociar MUS\$	Designados al momento inicial a valor justo con cambios en resultados MUS\$	Total MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	0	74.933	0	0	74.933
Otros activos financieros	125.257	0	0	0	125.257
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	0	143.781	0	0	143.781
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	0	113.924	0	0	113.924
Derechos por cobrar, no corrientes	0	4.893	0	0	4.893
Total	125.257	337.531	0	0	462.788

2.15 Pasivos Financieros

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

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

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

Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Pasivos Financieros	Otros pasivos financieros MUS\$	Derivados de Cobertura MUS\$	Mantenidos para negociar MUS\$	Total MUS\$
Otros pasivos financieros	718.440	38.834	0	757.274
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	129.914	0	0	129.914
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	62.008	0	0	62.008
Otras cuentas por pagar, no corrientes	0	0	0	0
Total	910.362	38.834	0	949.196

2.16 Derivados y Operaciones de Cobertura

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

La filial Central Termoeléctrica Andina S.A., mantiene vigente contratos de derivados de tasa de interés (interest rate swaps) para fijar la tasa de un crédito con el banco IFC.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012**NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (continuación)**

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

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

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

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

Al inicio de la cobertura, la compañía documenta la relación entre los instrumentos de cobertura y el ítem cubierto, junto con los objetivos de su gestión de riesgo y su estrategia para realizar diferentes transacciones de cobertura. Además, al inicio de la cobertura y de manera continuada, la compañía documenta si el instrumento de cobertura es altamente efectivo en compensar cambios en los valores justos o flujos de caja del ítem cubierto.

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

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

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

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

2.17 Arrendamiento de Activos

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

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012**NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (continuación)**

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

2.18 Inventarios

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

2.19 Beneficios Post Empleo y otros Similares

La Sociedad reconoce en su pasivo, a la fecha de cierre de los estados financieros, el valor actual de la obligación por concepto de indemnización por años de servicios (IAS). La valorización de estas obligaciones se efectúa mediante un cálculo actuarial, el cual considera hipótesis de tasas de mortalidad, rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como los efectos en las variaciones en las prestaciones derivadas de variaciones en la tasa de inflación. Las pérdidas y ganancias actuariales que puedan producirse por variaciones de las obligaciones preestablecidas definidas se registran directamente en el resultado del ejercicio. Las pérdidas y ganancias actuariales tienen su origen en las desviaciones entre la estimación y la realidad del comportamiento de las hipótesis actuariales o en la reformulación de las hipótesis actuariales establecidas (Ver Nota 18)

2.20 Provisiones

Una provisión se reconoce si:

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

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

En la actualidad la Sociedad, producto de la combinación de negocios, asumió contingencia por juicio de carácter tributario con la Dirección General de Impuestos de la República Argentina que mantiene nuestra filial Gasoducto Nor Andino Argentina S.A. (Nota 27).

2.21 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

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

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

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012**NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (continuación)**

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

2.22 Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

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

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

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

2.23 Segmentos de Operación

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

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

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

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

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

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

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (continuación)

Servicios	01-01-2012 30-09-2012 MUS\$	01-01-2011 30-09-2011 MUS\$	01-07-2012 30-09-2012 MUS\$	01-07-2011 30-09-2011 MUS\$
Ventas de energía y potencia	781.186	875.193	243.158	276.159
Otros ingresos	58.802	42.539	23.231	8.746
Total ventas	839.988	917.732	266.389	284.905

Principales clientes	01-01-2012 30-09-2012 MUS\$	%	01-01-2011 30-09-2011 MUS\$	%	01-07-2012 30-09-2012 MUS\$	%	01-04-2011 30-09-2011 MUS\$	%
Codelco	267.289	31,8%	445.404	48,5%	84.735	31,8%	138.673	48,7%
Grupo Emel	153.440	18,3%	7.750	0,8%	49.796	18,7%	1.650	0,6%
SQM	96.023	11,4%	22.906	2,5%	31.145	11,7%	7.279	2,6%
Zaldivar	51.352	6,1%	76.523	8,3%	16.016	6,0%	24.951	8,8%
Esperanza	47.927	5,7%	57.832	6,3%	15.460	5,8%	18.507	6,5%
Lomas Bayas	37.388	4,5%	40.996	4,5%	9.391	3,5%	15.281	5,4%
Spence	0	0,0%	42.215	4,6%	0	0,0%	3.978	1,4%
Otros clientes	186.569	22,2%	224.106	24,5%	59.846	22,5%	74.586	26,0%
Total ventas	839.988		917.732		266.389		284.905	

2.24 Pasivos y Activos Contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan en notas a los estados financieros a menos que su ocurrencia sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan sólo si es probable su realización.

2.25 Efectivo y Efectivo Equivalente

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

2.26 Criterio de Inversión

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

I. Tipos de Inversión

a) Depósitos a Plazo

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

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (continuación)

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

b) Financiamiento con Pactos

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

c) Fondos Mutuos

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

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

d) Forwards

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

Existen dos formas de resolver el contrato:

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

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

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

e) Opciones Financieras

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

Existen dos tipos:

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

f) Efectos de Comercio

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

II. Riesgos de Inversión

Riesgo de Mercado

a) Riesgo de Tipo de Cambio

Corresponde a la posibilidad de pérdida que se puede derivar de la posición neta, activa o pasiva, en diferentes monedas como consecuencia exclusiva de una fluctuación de tipo de cambio en un momento determinado.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012**NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (continuación)****b) Riesgo de Tasa de Interés**

Se define como un resultado negativo que genera una estructura de activos o pasivos, derivado exclusivamente de las fluctuaciones en la tasa de interés en un determinado lapso de tiempo.

Entre los riesgos de tasa más habituales están las inversiones que se realizan en instrumentos de renta fija de largo plazo. Su valorización a precios de mercado está expuesta a variaciones y ajustes en las tasas de interés, ya sea por el emisor o el mercado, lo que implica que ante un aumento en las tasas de interés se pueden producir pérdidas.

c) Riesgo de Liquidez

El concepto de liquidez es la capacidad de pago que tiene una empresa frente a sus obligaciones; es decir, se refiere a su capacidad de contar con los recursos disponibles cuando se necesitan. El riesgo de liquidez se puede catalogar en los siguientes aspectos:

c.1. Disponibilidad de caja

Capacidad de cubrir los pagos de obligaciones que la Empresa tenga en un día determinado.

c.2. Liquidez de activos

Corresponde a la presencia que tiene cada instrumento en las transacciones de mercado, lo que en definitiva se traduce en la rapidez con lo que un instrumento puede ser transformado en recursos líquidos.

c.3. Acceso al mercado de créditos

Capacidad que tiene la empresa para acceder a créditos tanto en el mercado nacional como en el internacional.

Estos riesgos de liquidez se pueden evitar mediante un eficiente control y administración de los flujos de vencimientos de la cartera de inversiones, los compromisos de pagos a proveedores y bancos y la oportuna contratación de créditos, tanto en el mercado nacional como en el internacional.

Riesgo de Crédito**d) Riesgo de Contraparte o Entrega (delivery)**

Durante la vigencia de una operación a futuro, el riesgo de la operación es que la contraparte no cumpla un contrato a futuro de acuerdo a las condiciones pactadas, lo que ocurre cuando en el día del vencimiento las condiciones son desfavorables para la contraparte.

El monto de la pérdida en esas circunstancias corresponde a la diferencia entre los precios convenidos y los precios de mercado existentes en dicha fecha de vencimiento.

Esta situación es válida si al vencimiento se ha acordado una compensación de diferencias, sin embargo si el contrato se resuelve con entrega física, existe al momento del pago un riesgo crediticio por el 100% del monto de la operación.

III. Límites de Inversión

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

a) Márgenes de Inversión de los Instrumentos Financieros

- Títulos emitidos por el Banco Central, por la Tesorería General de la República, o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción. Hasta un 100% del excedente de la Empresa.

- Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizadas por éstas, clasificadas una Clasificadora de Riesgo local con mínimo en Categoría "A". Hasta un 80% del excedente de la Empresa.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (continuación)

- Letras de Crédito emitidos por Bancos e Instituciones Financieras, clasificadas por la Comisión Clasificadora de Riesgo o Clasificadora Privada en Categoría “A”. Hasta un 5% del excedente de la Empresa.
- Cuotas de Fondos Mutuos Renta Fija, hasta un 80% del excedente de la Empresa.
- Pactos en Moneda Nacional, hasta un 80% de los excedentes de la Empresa.
- Posiciones en Monedas Extranjeras: Dependiendo de la exposición en cada moneda, y de acuerdo a los instrumentos a utilizar (Forwards y Swap). Hasta un 90% de los excedentes de la Empresa.
- Efectos de Comercio

b) Limitaciones Adicionales

- Límites de Inversión por Emisor e Intermediario: no se podrá invertir más de un 30% de la cartera en valores emitidos o garantizados por un mismo emisor. Asimismo, la inversión por intermediario quedará sujeta a la misma restricción.

Los límites de inversión por emisor e intermediario no tendrán validez en caso que la cartera de inversiones sea menor a 10 millones de dólares.

- Límites de Inversión por tipo de moneda: la inversión en valores denominados en dólares de los Estados Unidos de América será no menor al 80% del total de la cartera. Lo anterior servirá como seguro de cambio para compromisos en moneda extranjera denominados en dólares.

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

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

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

2.27 Clasificación del Valor Corriente y No Corriente

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

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

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 3 – EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

La composición del efectivo y efectivo equivalente al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, clasificado por tipo de efectivo es el siguiente:

Clases de efectivo y equivalente de efectivo (Presentación)	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Efectivo en Caja	103	101
Saldos en Bancos	26.953	4.929
Depósitos a Plazo	43.019	88.542
Instrumentos de compra con compromiso de retroventa	4.858	0
Total de efectivo y equivalente de efectivo	74.933	93.572

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

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

3.1 Disponible

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

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 3 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE (continuación)

3.2 Depósitos a Plazo

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

Entidad	Moneda	Tasa %	Vencimiento	30-09-2012 MUS\$	Vencimiento	31-12-2011 MUS\$
Banco Citibank	US\$	0,01%	01-10-2012	10.916	03-01-2012	885
Banco BBVA NY	US\$	0,10%	01-10-2012	2.086	01-01-2012	5.392
Banco Corpbanca	US\$	0,05%	29-10-2012	10.001	13-01-2012	10.006
Banco Santander	US\$	0,70%	09-10-2012	5.016	27-01-2012	5.001
Banco Corpbanca	US\$	1,30%	26-07-2012		02-01-2012	7.214
Banco Corpbanca	US\$	1,30%	30-07-2012		04-01-2012	7.509
Banco Santander	US\$	0,30%	12-10-2012	10.000	12-01-2012	10.007
Banco Santander	US\$				05-01-2012	7.007
Banco Chile	US\$	0,30%	29-10-2012	5.000	09-01-2012	9.008
Banco Chile	US\$				16-01-2012	9.010
Banco BCI	US\$				26-01-2012	10.002
Banco Chile	US\$				26-01-2012	2.501
Banco Chile	US\$				30-01-2012	5.000
Total Consolidado				43.019		88.542

3.2 Instrumentos de Compra con Compromiso de Retroventa

Entidad	Moneda	Tasa %	Vencimiento	30-09-2012 MUS\$	Vencimiento	31-12-2011 MUS\$
Banchile C. de B.	CLP	5,64%	02-10-2012	4.858		0
Total Consolidado				4.858		0

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 4 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTE

Cuotas de Fondos Mutuos Renta Fija

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

Entidad	Moneda	Monto al 30-09-2012 MUS\$
BBVA	US\$	22.362
HSBC Liquidity Funds	US\$	61.603
Itaú	US\$	19.826
Itaú	CLP	6.452
Banco Estado	CLP	7.074
Banchile	CLP	3.800
Banco BCI	US\$	4.003
Banco Santander Río	Peso Argentino	93
The Bank of New York Mellon	US\$	44
Total Fondos Mutuos		125.257

Cuotas de Fondos Mutuos Renta Fija

Entidad	Moneda	Monto al 31-12-2011 MUS\$
BBVA	US\$	26.943
HSBC Liquidity Funds	US\$	37.042
Itaú	US\$	10.004
Itaú	CLP	5.124
Banco Estado	CLP	6.551
Legg Mason	US\$	44
Banchile	US\$	12.851
Banco Santander Río	US\$	433
Total Fondos Mutuos		98.992

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 5 – IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

Información general

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

	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
a) Impuestos a la Renta		
Gasto Tributario Corriente (Provisión Impuesto)	16.458	40.681
Impuesto Único Artículo 21	403	615
Total Impuestos por Pagar	16.861	41.296
b) Impuestos por Recuperar		
Crédito SENCE	127	110
PPM	40.603	52.219
Donación Ley N° 19.712	63	122
Crédito Activo Fijo 4% tope 500 UTM	0	38
Total Impuestos por Recuperar	40.793	52.489

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 5 – IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (continuación)

c) Impuestos Diferidos

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

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

Activos por Impuestos Diferidos	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Provisiones	2.204	2.465
Activos por Impuestos Diferidos Relativos valor justo Propiedad, Planta y Equipos (No son al costo)	15.710	11.971
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Ingresos por Ventas Activados	4.828	4.915
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Pérdidas Tributarias	1.562	1.770
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Otros	12.821	8.340
Activos por Impuestos Diferidos	37.125	29.461

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

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

Pasivos por Impuestos Diferidos	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Depreciaciones	65.939	52.152
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Obligaciones por Beneficios Post-Emplo	496	258
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Diferencia de Tasa Impositiva	0	715
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Intangibles reconocidos en Combinación de Negocios	61.258	59.447
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Intereses Capitalizables	13.305	9.063
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Diferencias de Costo de Propiedad, Planta y Equipos en Filiales	10.349	9.051
Pasivos por Impuestos Diferidos por Diferencia de Costo Histórico Propiedad, Planta y Equipos Filial Gasoducto Nor Andino Argentina S.A.	31.222	31.733
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Otros	6.613	7.154
Pasivos por Impuestos Diferidos	189.182	169.573

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012
NOTA 5 – IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (continuación)

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

País	Periodo
Chile	2006-2012
Argentina	2005-2012

d) Conciliación Tasa Efectiva

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011 la conciliación del gasto por impuesto es el siguiente:

d.1) Consolidado

Concepto	2012		2011	
	Impuesto 20% MUS\$	Tasa Efectiva %	Impuesto 20% MUS\$	Tasa Efectiva %
Impuesto teórico sobre resultado financiero	15.760	20,00	21.670	20,00
Otras diferencias permanentes (gastos ejercicio anterior)	(2.243)	(2,85)	33	0,00
Ajuste tasa impositiva	21.684	27,52	0	0
Otras diferencias Permanentes	0	0	2.527	2,33
Total Diferencias Permanentes	19.441	24,67	2.560	2,33
Gasto por Impuesto a la Renta	35.201	44,67	24.230	22,33

d.2) Entidades Nacionales

Concepto	2012		2011	
	Impuesto 20% MUS\$	Tasa Efectiva %	Impuesto 17% MUS\$	Tasa Efectiva %
Impuesto teórico sobre resultado financiero	14.340	20,00	20.325	20,00
Ajuste tasa impositiva	21.228	29,61	0	0
Otras Diferencias Permanentes	(3.645)	(5,08)	2.527	2,49
Total Diferencias Permanentes	17.583	24,53	2.527	2,49
Gasto por Impuesto a la Renta	31.923	44,53	22.852	22,49

E.CL S.A.
Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012
NOTA 5 – IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (continuación)

d.3) Entidades Extranjeras

Concepto	2012		2011	
	Impuesto 35% MUS\$	Tasa Efectiva %	Impuesto 35% MUS\$7	Tasa Efectiva %
Impuesto teórico sobre resultado financiero, Gasoducto Nor Andino Argentina S.A.	2.486	35,00	1.345	35,00
Ajuste cambio tasa impositiva	456	6,42	0	0
Gastos No Aceptados	336	4,73	33	0,01
Total Diferencias Permanentes	792	11,15	33	0,01
Gasto por Impuesto a la Renta	3.278	46,15	1.378	35,01

Efectos en resultado por impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

Item	01-01-2012 30-09-2012 MUS\$	01-01-2011 30-09-2011 MUS\$	01-07-2012 30-09-2012 MUS\$	01-07-2011 30-09-2011 MUS\$
Gasto Tributario Corriente (Provisión Impuesto)	16.861	22.788	3.381	12.807
Ajuste Gasto Tributario (Ejercicio Anterior)	6.395	1.092	4.273	1.092
Efecto por Activos o Pasivos por Impuesto Diferido del Ejercicio	11.737	994	(6.557)	(354)
Beneficio Tributario por Pérdidas Tributarias	208	(644)	571	(644)
Total	35.201	24.230	1.668	12.901

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 6 – INVENTARIOS

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

Clases de Inventarios	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Materiales y Suministro Operación	84.593	78.195
Provisión Obsolescencia	(14.368)	(14.368)
Carbón Importado	19.684	44.911
Petróleo Bunker N° 6	3.429	3.680
Petróleo Diesel	1.720	2.298
Caliza – Biomasa	2.959	1.623
Lubricantes	368	252
Total	98.385	116.591

Los movimientos de la provisión de obsolescencia son los siguientes:

Provisión Obsolescencia Inventarios	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Saldo Inicial	14.368	13.575
Aumento Provisión (1)	0	793
Saldo Final	14.368	14.368

(1) Ver Nota 2.11

NOTA 7 – ARRIENDOS FINANCIEROS

Información a revelar sobre arrendamiento financiero por clase de activos, arrendatario.

7.1 Leasing financiero por pagar

Período - Años Al 30-09-2012	Valor Nominal MUS\$	Intereses por pagar MUS\$	Valor Neto MUS\$
Menos de 1	1.541	(106)	1.435
De 1 a 5 años	25	0	25
Más de 5 años	128	0	128
Saldo Final (1)	1.694	(106)	1.588

(1) Ver Nota N° 15 y N° 17

Estos Leasing corresponden a activos de transmisión.

Período - Años Al 31-12-2011	Valor Nominal MUS\$	Intereses por pagar MUS\$	Valor Neto MUS\$
Menos de 1	1.848	(268)	1.580
De 1 a 5 años	1.101	(58)	1.043
Más de 5 años	131	0	131
Saldo Final (1)	3.080	(326)	2.754

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 7 – ARRIENDOS FINANCIEROS (continuación)

Importe neto en libros por clase de activos	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Activos en Leasing	7.199	7.425
Propiedades, planta y equipos en arrendamiento financiero, neto, Total	7.199	7.425

Estos Leasing corresponden a activos de transmisión.

7.2 Leasing financiero por cobrar

Período - Años Al 30-09-2012	Valor Nominal MUS\$	Intereses por recibir MUS\$	Valor Neto MUS\$
Menos de 1	5.283	(1.017)	4.266
De 1 a 5 años	5.563	(705)	4.858
Saldo Final (1)	10.846	(1.722)	9.124

(1) Ver Nota N° 10

Período - Años Al 31-12-2011	Valor Nominal MUS\$	Intereses por recibir MUS\$	Valor Neto MUS\$
Menos de 1	6.606	(1.450)	5.156
De 1 a 5 años	9.195	(1.398)	7.797
Saldo Final (1)	15.801	(2.848)	12.953

NOTA 8 – CUENTAS POR COBRAR, CUENTAS POR PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Remuneración de Personal Clave de la Gerencia

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

En conformidad con lo dispuesto en la Ley N°18.046, en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 14 de abril de 2011, se procedió a la designación del total de los miembros del directorio, los que durarán dos años en el ejercicio del cargo. La Sociedad ha identificado como personal clave al Gerente General y sus ejecutivos principales.

La Junta Ordinaria de Accionistas acordó para los ejercicios 2012 y 2011 una dieta para el Directorio correspondiente a 160 U.F. por sesión para cada Director. El Presidente del Directorio percibe una dieta de 320 U.F. por sesión. Estableció también que los Directores suplentes no tendrán derecho a remuneración alguna por el desempeño de sus cargos.

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

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 8 – CUENTAS POR COBRAR, CUENTAS POR PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 50 bis de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, en la Junta Ordinaria de Accionistas se deja constancia que, si bien no tiene obligación para la creación de un comité de directores, se ha creado en forma voluntaria. Este comité será integrado por los directores independientes. La remuneración será de 55 U.F. mensual, además para su cometido se les asigna un presupuesto de 500 U.F. anuales.

Remuneraciones del Directorio	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Jan Flachet, Presidente	118	160
Cristian Eyzaguirre, Director	66	100
Karen Poniachik, Director	66	78
Pablo Ihnen, Director	59	59
Juan Clavería A., Director	66	100
Manlio Alessi R., Director	59	72
Guy Richelle, Director	22	15
Jorge Bande B., Director	0	21
Willem Van Twembeke, Director	0	21
Peter Hatton, Director Suplente	7	22
Marc Debyser, Director Suplente	7	8
Dante Dell' Elce, Director Suplente	15	0
Luis Eduardo Prieto, Director Suplente	8	0
Total Honorarios por Remuneración del Directorio	493	656

E.CL S.A., en el periodo 2012, no pagó asesorías adicionales a ningún miembro del Directorio de la sociedad, y no registra gastos por concepto de representación del Directorio en el mismo periodo.

Remuneración de Gerentes y Ejecutivos Principales	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Remuneraciones de Gerentes y Ejecutivos Principales y Dietas (1)	2.465	2.895
Total	2.465	2.895

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

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 8 - CUENTAS POR COBRAR, CUENTAS POR PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

Gerentes y Ejecutivos Principales	
Nombre	Cargo
Lodewijk Verdeyen	Gerente General
Aníbal Prieto Larraín	Vicepresidente Asuntos Corporativos
Stephen Burton	Vicepresidente de Operaciones
Enzo Quezada Zapata	Vicepresidente Comercial
Alejandro Lorenzini Lorenzini	Vicepresidente Desarrollo de Negocios
Jacobus Stuijt	Vicepresidente Planificación y Sustentabilidad
Bernardita Infante	Gerente Administración y Finanzas
Héctor Muñoz Zapata	Gerente de Recursos Humanos
Hugo Toro Alvarez	Gerente General Distrinor S.A. – Gerente Transmisión
Vanni Boggio	Gerente Generación y Sitios
Gabriel Marcus	Gerente General Gasoducto Nor Andino Argentina S.A.
Andre Aerssens	Gerente Ingeniería y Proyectos
Roberto Zazzali Sánchez	Gerente Estrategia, Procesos y Sustentabilidad

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 8 – CUENTAS POR COBRAR, CUENTAS POR PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

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

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

Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente

Rut	Sociedad	País	Relación	Moneda	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
77.292.170-5	Inversiones Punta de Rieles Ltda.	Chile	Asociada	US\$	80.872	53.622
76.019.239-2	Eólica Monte Redondo S.A.	Chile	Coligada de Accionista	USD	32.717	33
76.775.710-7	Soc. GNL Mejillones S.A.	Chile	Coligada de Accionista	CLP	322	327
0-E	Energy Consulting Services S.A.	Argentina	Coligada de Accionista	Peso Argentino	5	9
76.122.327-5	Desert Bioenergy S.A.	Chile	Coligada de Accionista	CLP	8	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente					113.924	53.991

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 8 - CUENTAS POR COBRAR, CUENTAS POR PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas al cierre de cada período son las siguientes:

Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes.

Rut	Sociedad	País	Relación	Moneda	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
77.292.170-5	Inversiones Punta de Rieles Ltda.	Chile	Asociada	US\$	262	51.527
96.885.200-0	Suez Energy Andino S.A.	Chile	Matriz	US\$	7.071	12.290
96.990.660-0	Inversiones Mejillones S.A.	Chile	Matriz	US\$	1.553	3.393
76.023.027-8	Suez Proyectos Andinos S.A.	Chile	Coligada de Accionista	CLP	127	404
76.019.239-2	Eólica Monte Redondo S.A.	Chile	Coligada de Accionista	USD	30.376	0
76.775.710-7	Soc. GNL Mejillones S.A.	Chile	Coligada de Accionista	CLP	22.619	0
0-E	Energy Consulting Services S.A.	Argentina	Coligada de Accionista	Peso Argentino	0	51
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no Corrientes					62.008	67.665

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 8 – CUENTAS POR COBRAR, CUENTAS POR PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

Las Transacciones entre Empresas Relacionadas son las siguientes:

Entidad						30-09-2012		31-12-2011	
Rut	Sociedad	País	Relación	Moneda	Descripción de la Transacción	Monto MUS\$	Efecto en Resultado MUS\$	Monto MUS\$	Efecto en Resultado MUS\$
96.731.500-1	Electroandina S.A. (1)	Chile	Filial	US\$	Venta energía y potencia	0	0	27.204	27.204
96.731.500-1	Electroandina S.A. (1)	Chile	Filial	CLP	Arriendo instalaciones y otros	8	8	627	627
96.731.500-1	Electroandina S.A. (1)	Chile	Filial	US\$	Traspaso y Compensación de gas	0	0	49.260	(49.260)
96.731.500-1	Electroandina S.A. (1)	Chile	Filial	CLP	Venta servicios	8.599	(4.599)	2.021	(2.021)
96.731.500-1	Electroandina S.A. (1)	Chile	Filial	US\$	Compra y venta combustibles	0	0	3.441	0
96.731.500-1	Electroandina S.A. (1)	Chile	Filial	US\$	Dividendo	0	0	25.000	0
78.974.730-K	Gasoducto Nor Andino S.A. (1)	Chile	Filial	US\$	Otros	8	8	5.121	0
78.974.730-K	Gasoducto Nor Andino S.A. (1)	Chile	Filial	US\$	Transporte de gas	60.403	(60.403)	77.000	(77.000)
78.974.730-K	Gasoducto Nor Andino S.A. (1)	Chile	Filial	US\$	Dividendo	27.195	0	4.735	0
0-E	Gasoducto Nor Andino Argentina S.A. (1)	Argentina	Filial	US\$	Dividendo	3.994	0	6.749	0
96.788.720-K	Enerpac Ltda. (1)	Chile	Filial	CLP	Arriendo instalaciones	8	8	10	10
96.788.720-K	Enerpac Ltda. (1)	Chile	Filial	CLP	Cuenta corriente	0	0	154	0
96.788.720-K	Enerpac Ltda. (1)	Chile	Filial	CLP	Dividendo	9.603	0	1.643	0
76.708.710-1	Central Termoeléctrica Andina S.A. (1)	Chile	Filial	CLP	Servicios	9.420	9.420	4.938	4.938
76.708.710-1	Central Termoeléctrica Andina S.A. (1)	Chile	Filial	CLP	Cuenta Corriente	12	0	269	0
76.708.710-1	Central Termoeléctrica Andina S.A. (1)	Chile	Filial	US\$	Préstamo otorgado (intereses)	5.188	5.118	6.116	6.116
76.708.710-1	Central Termoeléctrica Andina S.A. (1)	Chile	Filial	US\$	Compra y Venta energía y potencia	6.055	(5.117)	2.955	2.955
76.708.710-1	Central Termoeléctrica Andina S.A. (1)	Chile	Filial	US\$	Peajes	3.228	3.228	0	0
76.046.791-K	Edelnor Transmisión S.A. (1)	Chile	Filial	CLP	Servicios y Peajes	1.190	(522)	273	193
76.046.791-K	Edelnor Transmisión S.A. (1)	Chile	Filial	US\$	Dividendo legal	139	0	124	0
76.046.791-K	Edelnor Transmisión S.A. (1)	Chile	Filial	CLP	Arriendo instalaciones	3.605	1.775	2.178	954
76.009.698-9	Inversiones Hornitos S.A. (1)	Chile	Filial	CLP	Peaje	3.371	3.371	4.432	4.432
76.009.698-9	Inversiones Hornitos S.A. (1)	Chile	Filial	CLP	Servicios	7.640	7.640	6.390	6.390
76.009.698-9	Inversiones Hornitos S.A. (1)	Chile	Filial	US\$	Préstamo Otorgado (intereses y capital)	15.385	3.385	8.127	2.339
76.009.698-9	Inversiones Hornitos S.A. (1)	Chile	Filial	US\$	Venta energía y potencia	8.034	(3.428)	2.477	2.477

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 8 – CUENTAS POR COBRAR, CUENTAS POR PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

Entidad						30-09-2012		31-12-2011	
Rut	Sociedad	País	Relación	Moneda	Descripción de la Transacción	Monto MUS\$	Efecto en Resultado MUS\$	Monto MUS\$	Efecto en Resultado MUS\$
76.009.698-9	Inversiones Hornitos S.A. (1)	Chile	Filial	US\$	Cuenta Corriente	12	0	0	0
96.885.200-0	Suez Energy Andino S.A.	Chile	Matriz	US\$	Dividendo legal 30%	5.350	0	11.690	0
96.885.200-0	Suez Energy Andino S.A.	Chile	Matriz	US\$	Servicios	4.163	(4.163)	0	0
96.990.660-0	Inversiones Mejillones S.A.	Chile	Matriz	US\$	Dividendo legal 30%	1.553	0	3.393	0
76.775.710-7	Soc. GNL Mejillones S.A.	Chile	Coligada de Accionista	US\$	Venta de Energía, Potencia y Servicios	3.168	3.168	6.021	6.021
76.775.710-7	Soc. GNL Mejillones S.A.	Chile	Coligada de Accionista	US\$	Compra de Gas	89.273	(89.273)	0	0
76.019.239-2	Eólica Monte Redondo S.A.	Chile	Coligada de Accionista	USD	Servicios	71.859	10.365	0	0
76.019.239-2	Eólica Monte Redondo S.A.	Chile	Coligada de Accionista	USD	Arriendos	322	322	396	396
73.023.027-8	Suez Proyectos Andinos S.A.	Chile	Coligada de Accionista	CLP	Servicios	127	(127)	404	(404)

(1) Estas transacciones han sido eliminadas producto de la consolidación.

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

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

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

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 9 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

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

Tipos de Pagos	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Seguros de Activos (1)	2.571	5.561
IVA crédito fiscal	29.611	52.937
Otros pagos anticipados	40.052	24.799
Total Otros Activos No Financieros	72.234	83.297

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

NOTA 10 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

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

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

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

Para un mayor análisis del riesgo de los deudores incobrables, ver Nota N° 30 “Gestión de Riesgos”

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

La Sociedad no posee cartera protestada o en cobranza judicial.

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

10.1 Corriente

Deudores comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Facturas por Cobrar	111.523	106.254
Documentos por Cobrar (acuerdo YPF)	16.800	11.200
Otros Deudores Varios	11.192	11.901
Leasing por Cobrar	4.266	5.156
Total deudores comerciales corriente	143.781	134.511

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 10 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (continuación)

10.2 No Corriente

Derecho por Cobrar, No Corriente	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Otros Deudores Varios	35	36
Leasing por Cobrar	4.858	7.797
Documentos por Cobrar (acuerdo YPF)	0	5.600
Total Derecho por Cobrar, No Corriente	4.893	13.433

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 10 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (continuación)

Los saldos de deudores brutos de la sociedad al 30 de septiembre de 2012, estratificados por morosidad son los siguientes:

Entidad	Número Clientes	Saldos al 30 de Septiembre 2012											Total Corriente MUS\$	Total No Corriente MUS\$
		Cartera al día	Morosidad 1-30 días	Morosidad 31-60 días	Morosidad 61-90 días	Morosidad 91-120 días	Morosidad 121-150 días	Morosidad 151-180 días	Morosidad 181-210 días	Morosidad 211-250 días	Morosidad Mas 250 días			
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$			
Deudores por operaciones de crédito corriente	103	94.313	8.041	388	739	2.171	2.360	381	1.222	442	4.865	114.922	0	
Estimación incobrables	19	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(3.399)	(3.399)	0	
Documentos por cobrar (acuerdo YPF)	1	5.600	0	0	5.600	0	0	0	0	0	5.600	16.800	0	
Estimación incobrables		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Deudores varios corrientes	33	0	5.673	4	24	2	48	118	106	0	53	6.028	35	
Estimación incobrables		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Leasing por Cobrar	5	4.266	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.266	4.858	
Estimación incobrables		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Pagos anticipados Corrientes	5	0	48	0	0	0	0	0	0	0	0	48	0	
Estimación incobrables		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Otras cuentas por cobrar corrientes	892	406	498	408	407	405	409	480	404	406	1.293	5.116	0	
Estimación incobrables		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total	1.058	104.585	14.260	800	6.770	2.578	2.817	979	1.732	848	8.412	143.781	4.893	

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 10 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (continuación)

Los saldos de deudores brutos de la sociedad al 31 de diciembre de 2011, estratificados por morosidad son los siguientes:

Entidad	Número Clientes	Saldos al 31 de Diciembre 2011											Total Corriente MUS\$	Total No Corriente MUS\$
		Cartera al día	Morosidad 1-30 días	Morosidad 31-60 días	Morosidad 61-90 días	Morosidad 91-120 días	Morosidad 121-150 días	Morosidad 151-180 días	Morosidad 181-210 días	Morosidad 211-250 días	Morosidad Mas 250 días			
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$			
Deudores por operaciones de crédito corriente	100	94.674	8.313	680	2.376	677	197	143	292	1	2.147	109.500	0	
Estimación incobrables	17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(3.246)	(3.246)	0	
Documentos por cobrar (acuerdo YPF)	1	5.600	5.600	0	0	0	0	0	0	0	0	11.200	5.600	
Estimación incobrables		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Deudores varios corrientes	15	0	1.477	832	1.853	179	95	95	32	0	0	4.563	36	
Estimación incobrables		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Leasing por Cobrar	5	0	406	411	415	419	423	427	432	436	1.787	5.156	7.797	
Estimación incobrables		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Pagos anticipados Corrientes	2	0	12	0	0	0	0	0	0	0	0	12	0	
Estimación incobrables		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Otras cuentas por cobrar corrientes	824	0	650	650	651	596	596	596	596	596	2.395	7.326	0	
Estimación incobrables		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total	964	100.274	16.458	2.573	5.295	1.871	1.311	1.261	1.352	1.033	3.083	134.511	13.433	

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 10 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (continuación)

Tramos de Morosidad Al 30 de Septiembre de 2012	Cartera Repactada		Cartera No Repactada		Total Cartera Bruta	
	N° Clientes	Monto MUS\$	N° Clientes	Monto MUS\$	N° Clientes	Monto MUS\$
Al día		0	894	104.585	894	104.585
Entre 1 y 30 días		0	930	14.260	930	14.260
Entre 31 y 60 días		0	854	800	854	800
Entre 61 y 90 días	1	191	848	6.579	849	6.770
Entre 91 y 120 días	1	191	845	2.387	846	2.578
Entre 121 y 150 días	1	191	839	2.626	840	2.817
Entre 151 y 180 días	1	191	836	788	837	979
Entre 181 y 210 días	1	191	836	1.541	837	1.732
Entre 211 y 250 días	1	191	833	657	834	848
Superior a 251 días	1	1.142	859	10.669	860	11.811
Total	7	2.288	8.574	144.892	8.581	147.180

Tramos de Morosidad Al 31 de Diciembre de 2011	Cartera Repactada		Cartera No Repactada		Total Cartera Bruta	
	N° Clientes	Monto MUS\$	N° Clientes	Monto MUS\$	N° Clientes	Monto MUS\$
Al día	1	1.524	99	98.750	100	100.274
Entre 1 y 30 días		0	852	16.458	852	16.458
Entre 31 y 60 días	1	191	834	2.382	835	2.573
Entre 61 y 90 días	1	191	821	5.104	822	5.295
Entre 91 y 120 días	1	191	799	1.680	800	1.871
Entre 121 y 150 días	1	191	797	1.120	798	1.311
Entre 151 y 180 días		0	794	1.261	794	1.261
Entre 181 y 210 días		0	793	1.352	793	1.352
Entre 211 y 250 días		0	788	1.033	788	1.033
Superior a 251 días		0	809	6.329	809	6.329
Total	5	2.288	7.386	135.469	7.391	137.757

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 10 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (continuación)

Provisiones y Castigos	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Provisión cartera no repactada	1.111	958
Provision cartera repactada	2.288	2.288
Castigos del period	0	0
Recuperos del period	0	0
Saldo final	3.399	3.246

NOTA 11 – OTROS ACTIVOS, NO CORRIENTE

	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Derecho sobre otros activos	2.161	2.161
Arriendo pagado por anticipado	137	152
Inversión en CDEC-SING Ltda.(1)	762	762
Aporte Consorcio Algae Fuels S.A. (2)	1.336	672
Aporte Consorcio Desert Bioenergy S.A. (2)	431	165
Otros	374	374
Total	5.201	4.286

(1) La inversión en el CDEC SING es reconocida a su costo histórico en pesos chilenos y no se realiza reconocimiento sobre dicha participación.

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

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 12 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALIA

La Sociedad presenta los siguientes activos intangibles: movimiento y reconciliación al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011.

Activos Intangibles Neto	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Intangibles, Relación Contractual Clientes, neto (1)	295.906	306.232
Servidumbres, neto	7.356	7.185
Otros Activos Intangibles identificables, neto	326	401
Total Activos Intangibles, Neto	303.588	313.818

(1) Los activos intangibles de relación contractual con clientes corresponden principalmente a contratos de suministro de energía eléctrica, asociados al proyecto de nuestras filiales Central Termoeléctrica Andina S.A. e Inversiones Hornitos S.A., los cuales comenzaron a amortizarse a contar del año 2011, por un período de 30 y 15 años, Nota 2.12.

Activos Intangibles Bruto	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Intangibles, Relación Contractual Clientes, bruto	315.751	315.751
Servidumbres, bruto	12.822	12.338
Otros Activos Intangibles identificables, bruto	2.002	2.002
Total Activos Intangibles Bruto	330.575	330.091

Amortización de Activos Intangibles	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Amortización, Intangibles, Relación Contractual Clientes	(19.845)	(9.519)
Amortización, Servidumbres	(5.466)	(5.153)
Amortización, Otros Activos Intangibles identificables	(1.676)	(1.601)
Total Amortización de Activos Intangibles	(26.987)	(16.273)

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 12 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALIA (continuación)

Los activos intangibles por concepto presentan el siguiente movimiento durante el ejercicio 2012 y 2011.

Activos Intangibles	31-12-2011 MUS\$	Adiciones Ejercicio MUS\$	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$	Amortización ejercicio	Acumulado 30-09-2012 MUS\$	Neto 30-09-2012 MUS\$
Intangibles, Relación Contractual Clientes (combinación de negocio)	315.751	0	315.751	(9.519)	(10.326)	(19.845)	295.906
Servidumbres	12.338	484	12.822	(5.153)	(313)	(5.466)	7.356
Otros Activos Intangibles Identificables	2.002	0	2.002	(1.601)	(75)	(1.676)	326
TOTALES	330.091	484	330.575	(16.273)	(10.714)	(26.987)	303.588

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

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

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 13 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

La composición del rubro Propiedades, Plantas y Equipos, al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

Clases de Propiedades, Planta y Equipos, Neto (Presentación)	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Construcción en Curso, neto	137.313	99.449
Terrenos, neto	33.781	33.781
Edificios, neto	31.267	32.600
Planta y Equipos, neto	1.385.407	1.414.998
Equipamiento de Tecnología de la Información, neto	2.217	2.271
Instalaciones Fijas y Accesorios, neto	169.199	183.218
Vehículos de Motor, neto	1.904	2.171
Activos en Leasing, neto	7.199	7.425
Otras Propiedades, Planta y Equipo, neto	45.270	15.561
Total Propiedades, Planta y Equipos, neto	1.813.557	1.791.474

Clases de Propiedades, Planta y Equipos, Bruto (Presentación)	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Construcción en Curso, bruto	137.313	99.449
Terrenos, bruto	33.781	33.781
Edificios, bruto	66.926	66.618
Planta y Equipos, bruto	2.325.079	2.298.271
Equipamiento de Tecnología de la Información, bruto	14.331	13.822
Instalaciones Fijas y Accesorios, bruto	380.508	377.210
Vehículos de Motor, bruto	9.745	9.647
Activos en Leasing, bruto	9.540	9.540
Otras Propiedades, Planta y Equipos, bruto	74.278	32.578
Total Propiedades, Planta y Equipos, bruto	3.051.501	2.940.916

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 13 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (continuación)

Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta y Equipos (Presentación)	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Edificios	(35.659)	(34.018)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Planta y Equipos	(939.672)	(883.273)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Equipamiento de Tecnologías de la Información	(12.114)	(11.551)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Instalaciones Fijas y Accesorios	(211.309)	(193.992)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Vehículos de Motor	(7.841)	(7.476)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Activos en Leasing	(2.341)	(2.115)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Otras Propiedades, Planta y Equipos	(29.008)	(17.017)
Total Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta y Equipos	(1.237.944)	(1.149.442)

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

La Sociedad no cuenta con ítems de propiedad, plantas y equipos temporalmente fuera de servicio.

Costos de Financiamiento Capitalizados

Proyecto	Tasa de interés	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Central Termoeléctrica Andina S.A.	LIBOR 90 + 2,50%	0	19.310
Central Termoeléctrica Andina S.A.	LIBOR 180 + 2,50% (Bancos) + Swap	0	35.959
Inversiones Hornitos S.A.	LIBOR 180 + 2,50% (Intercompany)	0	5.835
Total		0	61.104

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 13 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (continuación)

Los movimientos registrados en Propiedades, Plantas y Equipos durante el periodo 2012 son los siguientes:

Movimientos Año 2012	Construcción en Curso	Terrenos	Edificios	Plantas y Equipos	Equipamiento de Tecnologías de la Información	Instalaciones Fijas y Accesorios	Vehículos de Motor	Activos en Leasing	Otras Propiedades Planta y Equipo	Propiedades, Planta y Equipo
Saldo Inicial al 01-01-2012	99.449	33.781	32.600	1.414.998	2.271	183.218	2.171	7.425	15.561	1.791.474
Adiciones	67.638	0	73	26.994	520	3.386	201	0	12.210	111.022
Ventas	0	0	0	(14)	0	(37)	(7)	0	0	(58)
Gastos por Depreciación	0	0	(1.641)	(56.571)	(574)	(17.368)	(461)	(226)	(12.040)	(88.881)
Otros Incrementos (Decrementos)	(29.774)	0	235	0	0	0	0	0	29.539	0
Cambios, Total	37.867	0	(1.333)	(29.591)	(54)	(14.019)	(267)	(226)	29.709	22.083
Saldo Final 30-09-2012	137.313	33.781	31.267	1.385.407	2.217	169.199	1.904	7.199	45.270	1.813.557

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 13 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (continuación)

Los movimientos registrados en Propiedades, Plantas y Equipos durante el ejercicio 2011 son los siguientes:

Movimientos Año 2011	Construcción en Curso	Terrenos	Edificios	Plantas y Equipos	Equipamiento de Tecnologías de la Información	Instalaciones Fijas y Accesorios	Vehículos de Motor	Activos en Leasing	Otras Propiedades Planta y Equipo	Propiedades, Planta y Equipo
Saldo Inicial al 01-01-2011	704.608	33.922	34.163	796.519	2.725	150.343	2.530	7.728	6.436	1.738.974
Adiciones	4.181	0	137	79.901	309	53.953	306	0	12.177	150.964
Ventas	0	(141)	0	0	(2)	(343)	(3)	0	0	(489)
Gastos por Depreciación	0	0	(1.700)	(70.762)	(761)	(20.735)	(662)	(303)	(3.052)	(97.975)
Cierre Obras en Curso (1)	(609.340)	0	0	609.340	0	0	0	0	0	0
Cambios, Total	(605.159)	0	(1.563)	618.479	(454)	32.875	(359)	(303)	9.125	52.500
Saldo Final 31-12-2011	99.449	33.781	32.600	1.414.998	2.271	183.218	2.171	7.425	15.561	1.791.474

(1) Corresponde principalmente a la entrada en operaciones de CTA y CTH el 15 de Julio de 2011 y el 5 de Agosto de 2011, respectivamente.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 14 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Los Otros Pasivos No Financieros Corrientes se detallan a continuación.

Otros pasivos no financieros, corrientes	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
IVA débito fiscal	2.785	1.081
Impuestos de retención	214	579
Ingresos anticipados	601	0
Total otros pasivos no financieros, corrientes	3.600	1.660

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

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

Otros pasivos no financieros, no corrientes	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Ingresos Garantía (1)	3.739	2.634
Total otros pasivos no financieros, no corrientes	3.739	2.634

- (1) Indemnización compensatoria en repuestos entregados para futuras mantenciones debido al atraso en la entrega de unidad térmica (CTM 2) y Central Tamaya.

NOTA 15 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por pagar, Corriente	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Facturas por Pagar a Proveedores Extranjeros	1.539	335
Facturas por Pagar a Proveedores Nacionales	80.204	78.283
Dividendos por pagar (mínimo legal 30%)	6.178	13.499
Facturas por Recibir por compras Nacionales	28.394	20.027
Facturas por Recibir por compras Extranjeros	13.599	6.379
Total Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por pagar, Corriente	129.914	118.523

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

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 16 – PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS, CORRIENTES

Provisiones por Beneficios a los Empleados, Corrientes	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Provisión de Vacaciones	4.765	4.333
Provisión Bonificación Anual	4.485	7.830
Descuentos Previsionales y de Salud	772	605
Retención Impuestos	341	279
Otras Remuneraciones	523	135
Total Provisiones por Beneficios a los Empleados, Corrientes	10.886	13.182



E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 17 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Préstamos que Devengan Intereses, Corrientes

Entidad Deudora			Entidad Acreedora							Hasta 90 días		90 días a 1 año	
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País	Moneda	Tipo Amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
88006900-4	E.CL S.A.	Chile	0-E	The Bank of New York Mellon	EEUU	US\$	Bullet	6,098	5,625	0	9.818	3.927	0
88006900-4	E.CL S.A.	Chile	76645030-K	Banco Itaú Chile	Chile	US\$	Bullet	0,7966	0,7966	50.067			
76708710-1	Central Termoeléctrica Andina S.A.	Chile	0-E	IFC	EEUU	US\$	Semestral	7,26	Libor 180 + 2,50%	7.044	0	4.403	6.487
Préstamos que Devengan Intereses, Total										57.111	9.818	8.330	6.487
88006900-4	E.CL S.A.	Chile	96728120-4	Transmisora Abenor Ltda.	Chile	US\$	Mensual	12,83	12,83	414	376	1.021	1.204
Leasing Financiero, Total										57.525	10.194	9.351	7.691



E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 17 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (continuación)

Préstamos que Devengan Intereses No Corrientes

Entidad Deudora			Entidad Acreedora								1 a 3 años		3 a 5 años		Más de 5 años	
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País	Moneda	Tipo Amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Valor Nominal	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
88006900-4	E.CL S.A.	Chile	0-E	The Bank of New York Mellon (1)	EEUU	US\$	Bullet	6,098	5,625	591.250	0	0	0	0	390.684	389.726
76708710-1	Central Termoeléctrica Andina S.A.	Chile	0-E	International Finance Corporation (2)	EEUU	US\$	Semestral	7,26	Libor 180 + 2,50%	449.625	14.748	12.560	21.113	19.764	224.866	229.705
Préstamos que Devengan Intereses,Subtotal											14.748	12.560	21.113	19.764	615.550	619.431
Pasivos de cobertura (Swap)											0	0	0	0	38.834	32.574
Leasing financiero											13	1.029	12	14	128	131
Préstamos que Devengan Intereses,Total											14.761	13.589	21.125	19.778	654.512	652.136

- (1) Con fecha 17 de diciembre de 2010, ECL efectuó una emisión de bonos en el mercados internacionales, por un monto total de US\$ 400.000.000, conforme a las normas de la Regla "144-A" (Rule 144-A) y las Regulación "S" (Regulation S) ambas de la ley de valores de los Estados Unidos de América (U.S. Securities Act. Of 1933). Se solicitó su inscripción en la Lista Oficial de la Bolsa de Comercio de Luxemburgo (Official List of the Luxemburg Stock Exchange) y para ser transados en el Euro MTF Market de la Bolsa de Comercio de Luxemburgo. Los bonos contemplan un plazo de 10 años y una tasa de interés de 5,625%. Los intereses se pagarán semestralmente, comenzando el día 15 de julio de 2011 y el capital se amortizará en una sola cuota final el día 15 de enero de 2021.
- (2) Las obligaciones con bancos se han determinado a una tasa efectiva producto de descontar los costos de emisión de los títulos de deuda (Ver nota 27 E).

Préstamos que Devengan Intereses No Corrientes Valor Nominal

Entidad Deudora			Entidad Acreedora								1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País	Moneda	Tipo Amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Valor Nominal	30-09-2012 MUS\$	30-09-2012 MUS\$	30-09-2012 MUS\$	
88006900-4	E.CL S.A.	Chile	0-E	The Bank of New York Mellon (1)	EEUU	US\$	Bullet	6,098	5,625	568.750	45.000	45.000	478.750	568.750
76708710-1	Central Termoeléctrica Andina S.A.	Chile	0-E	IFC (1)	EEUU	US\$	Semestral	7,26	Libor 180 + 2,50%	426.140	52.260	56.080	317.800	426.140
Total											97.260	101.080	796.550	994.890

Entidad Deudora			Entidad Acreedora								1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País	Moneda	Tipo Amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Valor Nominal	31-12-2011 MUS\$	31-12-2011 MUS\$	31-12-2011 MUS\$	
88006900-4	E.CL S.A.	Chile	0-E	The Bank of New York Mellon (1)	EEUU	US\$	Bullet	6,098	5,625	591.250	45.000	45.000	501.250	591.250
76708710-1	Central Termoeléctrica Andina S.A.	Chile	0-E	IFC (1)	EEUU	US\$	Semestral	7,26	Libor 180 + 2,50%	438.620	50.931	55.573	332.116	438.620
Total											94.088	99.348	858.689	1.052.125

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 17 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (continuación)

Pasivo de Cobertura	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Pasivo Financiero a Valor Razonable con Cambio en Patrimonio, No Corriente (Swap)	38.834	32.574
Pasivo Financiero a Valor Razonable con Cambio en Resultado	0	0
Total Pasivo de Cobertura	38.834	32.574

Ver Nota N° 32

NOTA 18 – PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS, NO CORRIENTE

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

Obligación por Provisiones a los empleados, No Corriente	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Indemnización por Años de Servicio	626	572
Total Obligación por Provisiones a los empleados, No Corriente	626	572

Los cambios en la obligación por beneficio son los siguientes

	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Saldo Inicial	572	644
Costo por Intereses por Obligación de Beneficios Definidos	20	44
Costo Beneficio del Plan Definido	55	99
Indemnización por Años de Servicio Actuarial (valorización a tasa de cierre)	(21)	(152)
Pagos del Período	0	(63)
Total Obligación por Provisiones a los empleados, No Corriente	626	572

Gastos Reconocidos en el Estado de Resultados (Ver Nota N° 20)

	30-09-2012 MUS\$	30-09-2011 MUS\$	Línea del Estado de Resultados en que se ha reconocido
Costo por Intereses por Obligación de Beneficios Definidos	20	102	Egresos ordinarios y gastos de administración
Costo beneficio del Plan Definido	55	241	Egresos ordinarios y gastos de administración
Total Obligación por Provisiones a los empleados, No Corriente	75	343	

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 18 – PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS, NO CORRIENTE (continuación)

Las hipótesis actuariales

Hipótesis actuariales utilizadas	30-09-2012	31-12-2011
Tasa de descuento nominal	6,5%	6,5%
Tasa esperada de incremento salarial	Variación IPC Tasa	Variación IPC Tasa
Tasa de rotación	1,36 %	1,36 %
Edad de jubilación Mujeres	60 Años	60 Años
Edad de jubilación Hombres	65 Años	65 Años
Tabla de mortalidad	RV-2009	RV-2009

NOTA 19 – OTRAS PROVISIONES, NO CORRIENTES

Provisiones No Corrientes

Provisiones, No Corriente	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Contingencia tributaria Gasoducto Nor Andino S.A. (1)		
Saldo inicial	9.769	9.875
Movimiento	(1.550)	(106)
Subtotal	8.219	9.769
Seguro Desgravamen		
Saldo inicial	38	40
Movimiento	4	(2)
Subtotal	42	38
Inspección General Unidades		
Inspección General CTA	3.099	3.099
Inspección General CTH	1.860	1.860
Subtotal	4.959	4.959
Total Provisiones, No Corriente	13.220	14.766

(1) Ver Nota 27

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 20 - INGRESOS Y COSTO DE VENTA

Ingresos y Costo de Venta

Ingresos Ordinarios	01-01-2012 30-09-2012 MUS\$	01-01-2011 30-09-2011 MUS\$	01-07-2012 30-09-2012 MUS\$	01-07-2011 30-09-2011 MUS\$
Ventas de energía y potencia	778.759	870.968	242.599	271.934
Venta y transporte de gas	2.262	4.225	615	1.218
Venta de Combustible	7.780	10.105	6.339	723
Venta de peajes	35.236	10.906	11.420	2.969
Arriendo instalaciones	3.454	2.174	765	799
Servicios Portuarios	7.591	6.842	3.303	2.349
Servicio Mantenimiento de Líneas	1.734	3.162	577	839
Otras ventas	3.172	9.350	771	4.074
Total	839.988	917.732	266.289	284.905

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 20 - INGRESOS Y COSTO DE VENTA (continuación)

Costo de Venta	01-01-2012 30-09-2012 MUS\$	01-01-2011 30-09-2011 MUS\$	01-07-2012 30-09-2012 MUS\$	01-07-2011 30-09-2011 MUS\$
Costos de combustibles y lubricantes	354.507	406.107	100.848	124.110
Costos de energía y potencia	81.824	96.072	30.164	18.544
Sueldos y salarios	23.729	22.935	8.032	7.991
Beneficios anuales	3.765	7.299	1.335	4.665
Otros beneficios del personal	1.638	2.652	569	2.142
Obligaciones post empleo	31	172	15	40
Costo Venta Combustibles	8.598	9.089	2.611	198
Transporte de Gas	4.881	4.772	1.628	1.669
Servicio Muelle	22.750	16.843	8.936	6.829
Servicios de Terceros	22.067	25.499	8.512	10.837
Asesorías y Honorarios	2.585	2.109	1.156	811
Operación y Mantenimiento Gasoductos	5.453	6.353	1.589	2.765
Costo Peaje	29.157	4.889	8.431	1.747
Depreciación propiedad, planta y equipo	88.097	75.646	34.887	27.877
Depreciación repuestos	2.161	2.161	721	721
Amortización Intangibles	10.714	5.251	3.572	3.569
Contribuciones y patentes	4.376	2.540	2.090	812
Seguros	15.130	9.551	5.596	3.520
Otros egresos	29.297	25.067	11.374	6.919
Total	710.760	725.007	232.066	225.766

Otros Ingresos y Egresos de la Operación

Otros Ingresos de Operación	01-01-2012 30-09-2012 MUS\$	01-01-2011 30-09-2011 MUS\$	01-07-2012 30-09-2012 MUS\$	01-07-2011 30-09-2011 MUS\$
Venta de agua	41	79	0	0
Arriendos	425	321	110	111
Servicios	2.712	515	860	110
Otros Ingresos	1.114	303	583	37
Indemnización Seguro	1.415	0	315	0
Venta de propiedades, planta y equipo	0	0	0	(1)
Total	5.707	1.218	1.868	257

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 20 - INGRESOS Y COSTO DE VENTA (continuación)

Costos Financieros	01-01-2012 30-09-2012 MUS\$	01-01-2011 30-09-2011 MUS\$	01-07-2012 30-09-2012 MUS\$	01-07-2011 30-09-2011 MUS\$
Intereses Financieros	33.060	17.678	10.706	10.113
Gastos Financieros Leasing	221	363	61	110
Multas Fiscales	(538)	519	(1.008)	172
Venta de propiedades, planta y equipo	45	282	8	282
Otros egresos	141	0	0	0
Total	32.929	18.842	9.767	10.677

Gastos de Administración

Gastos de Administración	01-01-2012 30-09-2012 MUS\$	01-01-2011 30-09-2011 MUS\$	01-07-2012 30-09-2012 MUS\$	01-07-2011 30-09-2011 MUS\$
Sueldos y salarios	9.070	9.489	3.128	3.077
Beneficios anuales	1.423	2.474	500	1.216
Otros beneficios del personal	2.143	1.587	282	832
Obligaciones post empleo	44	171	20	35
Servicios de terceros	6.337	7.324	1.888	1.207
Asesorías	5.168	2.080	1.070	451
Honorarios	3.017	2.461	674	664
Depreciación propiedad, planta y equipo	784	824	272	216
Contribuciones y patentes	503	1.448	(238)	486
Seguros	59	169	22	75
Otros	7.609	7.835	2.702	2.540
Total	36.157	35.862	10.320	10.799

Ingresos Financieros

Ingresos Financieros	01-01-2012 30-09-2012 MUS\$	01-01-2011 30-09-2011 MUS\$	01-07-2012 30-09-2012 MUS\$	01-07-2011 30-09-2011 MUS\$
Intereses financieros	1.422	1.561	440	434
Intereses financieros leasing	341	1.603	(25)	490
Total	1.763	3.164	415	924

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 20 - INGRESOS Y COSTO DE VENTA (continuación)

Gastos del personal

Gastos personal	01-01-2012 30-09-2012 MUS\$	01-01-2011 30-09-2011 MUS\$	01-07-2012 30-09-2012 MUS\$	01-07-2011 30-09-2011 MUS\$
Sueldos y salarios	32.799	32.424	11.160	11.068
Beneficios anuales	5.188	9.773	1.835	5.881
Otros beneficios del personal	3.781	4.239	851	2.974
Obligaciones post empleo	75	343	35	75
Total	41.843	46.779	13.881	19.998

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 21 - DIFERENCIA DE CAMBIO

El detalle de los rubros de activos y pasivos que dan origen a diferencias de cambios y resultados por unidades de reajuste son los siguientes al 30 de septiembre de 2012 y 2011.

Diferencia de cambio	Moneda	01-01-2012 30-09-2012 MUS\$	01-01-2011 30-09-2011 MUS\$	01-07-2012 30-09-2012 MUS\$	01-07-2011 30-09-2011 MUS\$
Activos					
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	CLP	1.333	252	4	(1.087)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	EUR	9	(70)	9	(35)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Peso Argentino	24	(19)	2	15
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corriente	CLP	2.738	(8.530)	3.211	(7.575)
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corriente	EUR	404	531	731	(119)
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corriente	GBP	81	(18)	73	(30)
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corriente	YEN	(68)	(4)	0	3
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corriente	UF	4	0	4	0
Activos por Impuestos Corrientes	CLP	121	877	(588)	(7.223)
Activos por Impuestos Corrientes	Peso Argentino	(92)	(60)	(37)	(60)
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corriente	CLP	6.389	(10.101)	3.333	(5.771)
Otros Activos No Financieros	CLP	5.524	(200)	4.682	131
Otros Activos No Financieros	JPY	(7)	0	(1)	0
Otros Activos No Financieros	EUR	(380)	17	(145)	17
Otros Activos No Financieros	GBP	(1)	(5)	(1)	0
Otros Activos Financieros, Corriente	CLP	(507)	(1.687)	215	(1.447)
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, No Corriente	CLP	3	(4)	2	(4)
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No corriente	CLP	105	(4)	105	0
Otros Activos, No Corriente	Peso Argentino	(52)	0	(31)	0
Otros Activos, No Corriente	CLP	110	18	62	15
Total Activos		15.738	(19.007)	11.630	(23.170)
Pasivos					
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente	CLP	6.292	2.160	3.240	1.001
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente	EUR	(1.230)	343	(1.258)	481

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 21 - DIFERENCIA DE CAMBIO (Continuación)

Pasivos					
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente	GBP	(45)	(4)	(37)	45
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente	YEN	49	(62)	6	(40)
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente	UF	(135)	661	(96)	668
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente	Peso Argentino	0	39	0	14
Otros Pasivos Financieros, Corriente	CLP	7	2.022	36	1.763
Otros Pasivos Financieros, Corriente	UF	0	32	0	32
Pasivos por Impuestos, Corriente	CLP	454	192	452	245
Pasivos por Impuestos, Corriente	Peso Argentino	103	73	59	24
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	CLP	(9.284)	(749)	(7.025)	(492)
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	UF	0	0	0	1.226
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, No Corriente	CLP	(184)	4.308	(106)	3.907
Otros Pasivos No Financieros	CLP	(170)	549	(313)	264
Otros Pasivos No Financieros	Peso Argentino	0	0	0	(16)
Pasivo por Impuestos Diferidos	Peso Argentino	126	0	52	(51)
Provisiones por Beneficios a los empleados	CLP	(1.288)	186	(669)	381
Provisión Beneficio Empleados (IAS)	CLP	(61)	0	245	0
Otras Provisiones	CLP	(4)	0	(3)	0
Otras Provisiones	Peso Argentino	822	554	333	228
Total Pasivos		(4.548)	10.304	(5.084)	9.680
Total Diferencia de Cambio		11.190	(8.703)	6.546	(13.490)

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 22 - GANANCIA POR ACCION BASICA

Informaciones a Revelar sobre Ganancias por Acción Básica	01-01-2012 30-09-2012 MUS\$	01-01-2011 30-09-2011 MUS\$	01-07-2012 30-09-2012 MUS\$	01-07-2011 30-09-2011 MUS\$
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	43.601	104.027	(3.020)	57.406
Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico	43.601	104.027	(3.020)	57.406
Promedio Ponderado de Acciones, Básico	1.053.309.776	1.053.309.776	1.053.309.776	1.053.309.776
Ganancia por Acción Básica	US\$ 0,041	US\$ 0,099	US\$ (0,003)	US\$ 0,055

No existen transacciones o conceptos que generen efecto dilutivo.

Accionistas de la Sociedad

Nombre de los Mayores Accionistas	Participación
Suez Energy Andino S.A.	40,90%
Inversiones Mejillones S.A.	11,87%
Banco de Chile por cuenta de terceros no residentes	4,41%
Banco Itaú por cuenta de inversionistas	3,08%
AFP Provida S.A. para Fondo Pensión C	2,49%
Banco Santander por cuenta de inversionistas extranjeros	2,44%
AFP Habitat S.A. Fondo Tipo C	1,97%
AFP Provida S.A. Fondo Tipo B	1,95%
AFP Habitat S.A. Fondo Tipo B	1,93%
AFP Cuprum S.A. Fondo Tipo A	1,90%
AFP Provida S.A Fondo Tipo A	1,84%
AFP Capital S.A. Fondo Tipo A	1,80%
Otros accionistas	23,42%

NOTA 23 - PATRIMONIO

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

La Sociedad no ha realizado emisiones de acciones o de instrumentos convertibles durante el período que hagan variar el número de acciones vigentes al 30 de septiembre de 2012.

Otras reservas del Patrimonio	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Otras reservas	298.874	333.039
Cobertura flujo de efectivo (swap FV) neto de impuestos	(1.139)	(28.169)
Otras reservas acciones propias en cartera	0	(5.996)
Total otras reservas	297.735	298.874

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 23 – PATRIMONIO (Continuación)

Política de dividendos

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

La utilidad distribuible al 30 de septiembre de 2012 y 2011, fue de MUS\$ 43.601 y MUS\$ 104.027, respectivamente.

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

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

- En la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2012, se acordó distribuir un dividendo definitivo con cargo a las utilidades correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, la suma de MUS\$ 64.301.
- En Cesión de Directorio celebrada el 26 de Julio de 2011, se acordó distribuir un dividendo provisorio, con cargo a las utilidades correspondientes al ejercicio 2011, por la suma de MUS\$ 25.000.
- En la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 14 de abril de 2011, se acordó distribuir un dividendo definitivo con cargo a las utilidades correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010 la suma de MUS\$ 100.120.

En conformidad a lo establecido en IFRS, existe una obligación legal y asumida que requiere la contabilización de un pasivo al cierre de cada período de un dividendo mínimo establecido de un 30% de la utilidad líquida. La Sociedad registró al 30 de septiembre de 2012 y 2011 con cargo a las utilidades acumuladas la suma de MUS\$ 13.080 y MUS\$ 31.208 respectivamente.

Dividendos	30-09-2012 MUS\$
Reverso provisión 30% legal año 2011	28.581
Pago dividendo mayo 2011 (utilidad 2011)	(64.301)
Provisión 30% legal año 2012	(13.080)
Total Dividendos	(48.800)

Dividendos	30-09-2011 MUS\$
Reverso provisión 30% legal año 2010	60.072
Pago dividendo mayo 2011 (utilidad 2010)	(100.120)
Provisión 30% legal año 2011	(25.235)
Total Dividendos	(65.283)

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 23 – PATRIMONIO (Continuación)

Acciones Propias en Cartera

Las acciones propias en cartera se presentan rebajando el rubro “Patrimonio Total” del Estado de Situación Financiera Consolidado y son valoradas a su costo de adquisición. Los beneficios y pérdidas obtenidos por las sociedades en la enajenación de estas acciones propias se registran en el Patrimonio Total: “Acciones Propias en Cartera”.

Producto de la fusión con IT 1 S.A., la Sociedad adquirió 7.318.761 de acciones de su propia emisión, que corresponden al 0,69% del total de acciones. Dichas acciones fueron rebajadas Patrimonio Neto por MUS\$ 13.249.

Acciones Propias en Cartera	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Saldo inicial	0	13.249
Capital Social	0	(7.253)
Otras reservas	0	(5.996)
Total otras reservas	0	0

Habiendo vencido el día 26 de Febrero de 2011 el plazo de un año contado desde la fecha de adquisición por la Sociedad de las acciones adquiridas con motivo del ejercicio del derecho de retiro nacido con ocasión de la fusión con Inversiones Tocopilla-1 S.A., sin que éstas hubieren sido enajenadas por la Sociedad, el capital de E.CL S.A., conforme a lo dispuesto en el artículo 27 de la Ley N° 18.046, se redujo de pleno derecho en la suma de MUS\$ 7.253 y el número de acciones de la Sociedad se redujo en 7.318.761 acciones. De esta forma, el capital social quedó en US\$ 1.043.728.401,47, dividido en 1.053.309.776 acciones, todas de una misma serie y de igual valor, sin valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas.

No existen acciones preferentes.

Cambios en el Patrimonio

Fusión de la Sociedad

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de diciembre de 2009, se acordó la fusión de E.CL S.A. con Inversiones Tocopilla 1 S.A., mediante la absorción de esta última por E.CL S.A., incorporando los activos, pasivos y patrimonio a E.CL S.A.

Por lo anterior se emitió la cantidad de 604.176.440 nuevas acciones para ser entregadas directamente a los accionistas de Inversiones Tocopilla 1 S.A.

Con esto se incorporó a E.CL S.A. el total de las acciones que Inversiones Tocopilla 1 S.A. tenía en Electroandina S.A., Central Termoeléctrica Andina S.A., Inversiones Mejillones 3 S.A., Gasoducto Nor Andino S.A., Gasoducto Nor Andino Argentina S.A.; todas las anteriores con el 100% de las acciones directo e indirecto; e Inversiones Hornitos S.A. con el 60% de las acciones.

Gestión de Capital

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

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

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 24 - MEDIO AMBIENTE

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

En Junio de 2006 las empresas del grupo E.CL obtuvieron la certificación de las normas ISO 9001, ISO 14001 y OHSAS 18001, otorgada por la empresa certificadora AENOR, a partir de esa fecha el Sistema de Gestión es auditado Anualmente donde el ente externo AENOR verifica el funcionamiento del sistema y el cumplimiento del mismo respecto a los modelos normativos certificados, adicionalmente ECL ha homologado todos los cambios que han presentado las normas en el último tiempo logrando mantener la certificación en la última versión disponible de cada una de ellas. Durante Junio de 2012 ECL logra la re certificación después de tres años de vigencia de su último certificado, obteniendo en forma sobresaliente un resultado de 0 no conformidades.

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

La Sociedad teniendo en consideración los nuevos proyectos de inversión y cumpliendo con la legislación vigente, efectúa estudios tendientes a confeccionar los documentos denominados Declaración de Impacto Ambiental o Estudios de Impacto Ambiental, los que son preparados y presentados por nuestros consultores "Jaime Illanes y Asociados Consultores S.A.", para su aprobación por la CONAMA Regional. Por estos conceptos al 30 de septiembre del año 2012 y 2011 la Sociedad ha hecho desembolsos por MUS\$ 442 y MUS\$ 113 respectivamente.

Los gastos asociados a este concepto se detallan a continuación:

Conceptos	30-09-2012 MUS\$	30-09-2011 MUS\$
Asesorías Medioambientales	781	1.000
Filtros de Mangas en Unidades de Mejillones	6.937	1.896
Filtros de Mangas en Unidades 12-13-14 y 15 de Tocopilla	35.985	14.160
Otras Mejoras Medioambientales	2.367	89
Total	46.070	17.145

El nuevo reglamento de emisiones de centrales termoeléctricas propuesto por la Comisión Nacional del Medio Ambiente ("CONAMA") con respecto a emisiones de material particulado así como de gases (NOx, SO₂) y metales pesados como el mercurio, fue firmado por el Presidente de la República en enero de 2011 y se encuentra actualmente en la Contraloría General de la República. Los detalles de la nueva normativa se conocerán luego de su aprobación por la Contraloría. Según un comunicado de prensa del Ministerio del Medio Ambiente, las centrales termoeléctricas existentes tendrán un plazo de 2,5 años a partir de la publicación de la norma para adaptarse a los nuevos límites de emisiones de material particulado. El plazo para cumplir con los nuevos límites de emisiones de gases será de 4 años en zonas saturadas y de 5 años en zonas no saturadas.

NOTA 25 - SANCIONES

En el período 2012 y 2011, la Sociedad no ha sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 26 - HECHOS POSTERIORES

No han ocurrido hechos significativos entre el 1° de octubre de 2012 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros que afecten la presentación de los mismos.

NOTA 27 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

A) GARANTIAS DIRECTAS

Acreedor de la Garantía	Tipo de Garantía	Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre de los estados financieros	
		2012 MUS\$	2011 MUS\$
IFC – KFW	Carta de Crédito	14.000	14.000
Transportadora de Gas	Boleta de Garantía	4.800	4.800
Inmobiliaria e Inversiones RVC	Boleta de Garantía	931	0
SQM S.A.	Boleta de Garantía	0	1.288
SQM S.A.	Boleta de Garantía	950	950
Codelco	Boleta de Garantía	249	449
Innova Chile	Boleta de Garantía	0	467
Innova Chile	Boleta de Garantía	55	51
Secretaría Regional Ministerial de Bienes Nacionales	Boleta de Garantía	100	90
Secretaría Regional Ministerial de Bienes Nacionales	Boleta de Garantía	10	9
Secretaría Regional Ministerial de Bienes Nacionales	Boleta de Garantía	20	18
Secretaría Regional Ministerial de Bienes Nacionales	Boleta de Garantía	37	35
Secretaría Regional Ministerial de Bienes Nacionales	Boleta de Garantía	73	0
Director Regional de Vialidad	Boleta de Garantía	1	3
Director General del Territorio Marino	Póliza de Garantía	1.050	0

No se cuenta con activos comprometidos

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 27 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (continuación)

B) GARANTIAS INDIRECTAS

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

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

C.1) JUICIOS INICIADOS EN CONTRA DE E.CL S.A.

a) Carátula del Juicio: "Central Patache y otra con Empresa Eléctrica de Arica S.A. y otras"
Tribunal: 18º Juzgado Civil de Santiago.

Con fecha 3 de noviembre de 2009 E.CL S.A. fue notificada de la demanda interpuesta por el Consorcio Alto Cádiz en contra de varias sociedades distribuidoras de electricidad filiales de EMEL S.A. (las "Filiales del Grupo Emel"). En dicha demanda se solicita, como petición principal, se declare la resolución del supuesto "Contrato de Competencia" que habrían suscrito las demandadas con el Consorcio Alto Cádiz (compuesto por Central Patache Ltda y EPC Energía Ltda), más la indemnización de todos los perjuicios sufridos por las demandantes como consecuencia de los incumplimientos en los que habrían incurrido las Filiales del Grupo Emel en el proceso de licitación de suministro eléctrico. Como petición subsidiaria, la demandante solicita se declare la nulidad absoluta en contra de las Filiales del Grupo Emel respecto de ciertos actos, con el objeto de invalidar la licitación. Posteriormente, las demandantes ampliaron la demanda en contra de E.CL S.A., quién también pasó a tener la calidad de demandada.

Luego, y actuando dentro de plazo, tanto las Filiales del Grupo Emel como E.CL S.A. presentaron sus respectivos escritos de contestación a la demanda. E.CL S.A. argumentó en su escrito que el demandante carece de legitimación activa para demandar, ya que ninguna de las sociedades demandantes participó en la licitación del suministro de las Filiales del Grupo Emel por sí mismas, habiendo participado solamente un consorcio denominado "Alto Cádiz", consorcio que estaría extinguido a esa fecha. Asimismo, arguyó que no existiría un "contrato de competencia", sino que solamente un proceso regulado para presentar ofertas que daría origen a efectos jurídicos pre-contractuales. Por no tratarse de una relación contractual, el argumento de las demandantes, en cuanto que debe analizarse la licitación a la luz de la buena fe, no sería aplicable por cuanto esa exigencia está establecida en el Código Civil para el cumplimiento de los contratos y no para relaciones pre-contractuales.

Con fecha 6 de agosto de 2010, el tribunal recibió la causa a prueba, dictando el pertinente auto de pruebas, el cual fue objeto de recursos por parte de la demandante y por EMEL. E.CL S.A. se hizo parte en esos recursos oponiéndose a lo solicitado por la demandante. Con fecha 28 de Septiembre el tribunal rechazó en sus partes sustanciales los respectivos recursos de reposición interpuestos contra el Auto de Pruebas. Se abrió, en consecuencia, el periodo probatorio en el que las partes entregaron sus respectivos antecedentes y se encuentra actualmente terminado. El día 13 de diciembre de 2010 el tribunal citó a las partes a oír sentencia.

Con fecha 30 de diciembre de 2011 el tribunal de primera instancia dictó sentencia, la cual fue favorable para E.CL. El tribunal acogió la postura de la empresa al declarar que los miembros del consorcio Alto Cádiz carecen de legitimación activa para demandar y que las fases previas a una adjudicación de una licitación son propiamente actos precontractuales y no convencionales, sentencia que fue apelada por parte de la demandante. Actualmente estamos a la espera de la vista de la causa por la Corte de Apelaciones de Santiago.

Finalmente, es necesario tener en consideración que los respectivos contratos de suministro entre E.CL S.A. y las Filiales del Grupo Emel ya han sido suscritos y debidamente registrados ante la Superintendencia de Electricidad y Combustibles de acuerdo a lo establecido en la Ley General de Servicios Eléctricos y en las Bases de la Licitación.

Atendido el estado del juicio, no es posible en este momento evaluar los probables resultados del mismo.

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 27 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (continuación)

c) Carátula del Juicio: "Cavancha S.A. con Empresa Eléctrica del Norte Grande S.A."
Tribunal arbitral: Sergio Urrejola M. (árbitro derecho).

Las partes discuten si existe o no incumplimiento por parte de Cavancha del Contrato de Suministro de Energía Eléctrica de fecha 15 de noviembre de 1994, por cuanto Cavancha S.A. desconoció los derechos de E.CL S.A. con relación a las inyecciones de electricidad al Sistema Interconectado del Norte Grande, de toda la energía producida por la Central Cavancha y que fuera comprada por E.CL S.A. bajo el régimen de lo dispuesto en el Artículo 3 del Decreto Supremo N° 6 del Ministerio de Minería de 22 de enero de 1985. En virtud de este régimen, E.CL S.A. participa en el Centro de Despacho Económico de Carga del Sistema Interconectado del Norte Grande, CDEC-SING, incorporando para todos los efectos legales, las instalaciones correspondientes a la Central Hidroeléctrica Cavancha.

Cavancha ha obtenido del CDEC-SING, sin el consentimiento de E.CL S.A., que se le reconozcan ciertos pagos propios de los generadores que inyectan electricidad al sistema, con lo cual pretende aumentar el precio de la energía que debe de pagar E.CL S.A. según el Contrato y cobrar a su vez para sí, ciertas sumas que otros generadores deben de pagar a E.CL S.A. E.CL S.A. ha solicitado que se cumpla el Contrato, que se restituyan las sumas que ha debido pagar a Cavancha por las liquidaciones efectuadas por el CDEC-SING y que se le indemnicen los perjuicios correspondientes. Adicionalmente ha solicitado el rechazo, con costas, de las pretensiones de Cavancha. Se ha dictado el auto de prueba y las partes han presentado sus medios de prueba quedando aún pendiente la rendición de la prueba testimonial por parte de Cavancha

Atendido el estado del juicio, no es posible en este momento evaluar los probables resultados del mismo.

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

Con fecha 23 de Mayo de 2012 Codelco Chile dio inicio al proceso de arbitraje contemplado en el Acuerdo de Resolución de Controversias (el "Acuerdo") respecto del Contrato de Suministro de Electricidad celebrado por éste y Electroandina S.A. (hoy E-CL en virtud de la fusión por absorción de la primera por la segunda) con fecha 6 de Noviembre de 2009 (el "Contrato"), por supuestas diferencias tarifarias entre las partes en la aplicación de dicho Contrato. Las partes entraron en el proceso de nombramiento del tribunal arbitral que, conforme a lo establecido en dicho Acuerdo, se compondrá de tres (3) árbitros. Cada una nombró un juez árbitro, sin embargo, no fue posible llegar a un acuerdo respecto del nombre del tercer integrante del tribunal arbitral, quedando la CAM con la responsabilidad de designar un árbitro.

D) OTRAS CONTINGENCIAS

a) A la fecha se encuentran en tramitación diversas servidumbres ante la autoridad respectiva, las cuales aún no han sido concedidas. Estas servidumbres son las siguientes:
Línea de Transmisión Chapiquiña - Putre, Línea de Transmisión Capricornio - Alto Norte, Línea de Transmisión Capricornio - Antofagasta; Línea de Trasmisión El Negro-Soquimich; Línea de Arranque a subestación El Negro.

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 27 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (continuación)

E) RESTRICCIONES

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

Por su parte, la filial Central Termoeléctrica Andina cuenta con un financiamiento de proyecto encabezado por el banco multilateral International Finance Corporation (IFC) y el banco de desarrollo alemán KfW. Dicho financiamiento considera, entre otras, restricciones al pago de dividendos por parte de dicha filial en tanto el proyecto de construcción de la planta no se declare terminado y en tanto la cobertura del servicio de la deuda (Debt Service Coverage Ratio) no sea igual o superior a 1.20 veces el valor de dicho servicio, como asimismo restricciones a la compra y venta de sus activos, a las obligaciones que puede asumir, al otorgamiento de garantías y al uso de los fondos que genere.

GASODUCTO NORANDINO ARGENTINA S.A.

CONTINGENCIAS

a) Contingencia por Impuesto a las Ganancias

A partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2002, la Sociedad abonó y contabilizó el impuesto a las ganancias considerando que son aplicables las normas de actualización monetaria previstas por la Ley del Impuesto a las Ganancias y, además, el 18 de junio de 2003 inició una acción declarativa de certeza constitucional cuya finalidad es obtener un pronunciamiento judicial que declare que se encuentra vigente el régimen de ajuste por inflación previsto en la Ley de Impuesto a las Ganancias o, en su defecto, que declare la inconstitucionalidad de cualquier norma que impida la aplicación del mencionado ajuste. El 27 de octubre de 2008 el Juez de Primera instancia dictó sentencia, rechazando la demanda. La mencionada sentencia fue apelada por la Sociedad el 18 de noviembre de 2008 ante la Cámara Federal de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo, quien el 11 de agosto de 2009 admitió el recurso de apelación interpuesto, revocó la sentencia de primera instancia e impuso costas por su orden. De este modo, la Cámara convalidó la aplicación del ajuste por inflación respecto del período fiscal 2002. La mencionada sentencia aún no se encuentra firme dado que el Fisco Nacional habría interpuesto un recurso ordinario de apelación ante la Corte Suprema de Justicia de la Nación.

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

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

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

En la sentencia la Corte sostuvo lo siguiente

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 27 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (continuación)

- Ratificó que la prohibición de ajustar por inflación es constitucionalmente válida, salvo que produzca un resultado confiscatorio.

- Consideró que se configuró la "confiscatoriedad" en el caso concreto y por ello permitió al contribuyente practicar el ajuste por inflación en el período fiscal 2002.

- Consideró que existía confiscatoriedad en el impuesto a las ganancias porque la diferencia entre el impuesto computado con y sin ajuste por inflación presentaba una desproporción de tal magnitud que permitía, razonablemente, concluir que la ganancia neta calculada conforme la ley vigente -sin ajuste- no representa adecuadamente la renta que pretende gravar la ley del impuesto.

- En ese caso concreto, consideró que la alícuota efectiva del impuesto, que representaba el 62% del resultado impositivo ajustado o el 55% de las utilidades contables ajustadas, insumía una porción sustancial de la renta, que excedía el límite razonable de imposición y que ello producía un supuesto de confiscatoriedad.

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

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

La Sociedad ha considerado prudente constituir una provisión total de US\$ 8.219.274,16 y US\$ 9.768.661 al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011.

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

En el mes de enero de 2007, la Compañía y su cliente chileno, Gasoducto Nor Andino S.A., modificaron las condiciones generales para el transporte de gas natural a Chile que rigen la relación entre ambas sociedades. Las modificaciones incluyeron, principalmente, una reducción de un diez por ciento de la capacidad diaria de gas reservada, a partir del 1 de marzo de 2007 y hasta el 31 de diciembre de 2009, que impactaron el monto de las ventas de los mencionados ejercicios en una proporción similar.

Posteriormente, en el mes de junio de 2009, ambas sociedades acordaron una nueva modificación a las condiciones generales, por la cual se redujo en aproximadamente un nueve por ciento adicional la capacidad diaria de gas reservada a partir del 1 de julio de 2009 hasta el 30 de septiembre de 2019.



E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 27 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (continuación)

CENTRAL TERMOELECTRICA ANDINA S.A.

PRENDAS SIN DESPLAZAMIENTO

a) Contratos de Prenda sin Desplazamiento sobre Equipos:

- Contrato de Prenda sin Desplazamiento, entre CTA y Banco Santander, por escritura pública de fecha 06 de marzo de 2009 otorgada en la notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo, Repertorio N° 2040-09, publicada en el Diario Oficial el 16 de marzo de 2009.

- Contrato de Prenda sin Desplazamiento, entre CTA y Banco Santander, por escritura pública de 28 de agosto de 2009 otorgada en la notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo, Repertorio N° 9676-09, publicada en el Diario Oficial de 01 de Octubre de 2009.

- Contrato de Prenda sin Desplazamiento, entre CTA y Banco Santander, por escritura pública de 01 de Marzo de 2010 otorgada en la notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo, Repertorio N° 2416-2010, publicada en el Diario Oficial de 15 de marzo de 2010.

- Contratos de Prendas sin Desplazamiento sobre Equipos (Modificación y Ampliación de Prendas sin Desplazamiento), entre CTA y el Banco Santander-Chile, por escritura pública de fecha 14 de junio de 2010 Repertorio N° 7.267-10, otorgada ante doña Verónica Torrealba Costabal, Notario Público Suplente del titular de la 33° Notaría de Santiago don Iván Torrealba Acevedo, publicada en el Diario Oficial de 01 de Julio de 2010.

- Contrato de Prenda sin Desplazamiento, entre CTA y el Banco Santander-Chile, por escritura pública de fecha 27 de agosto de 2010, Repertorio N° 11.090-10, otorgada ante doña Verónica Torrealba Costabal, Notario Público Suplente del titular de la 33° Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo, publicada en el Diario Oficial de 15 de septiembre de 2010.

b) Contrato de Prenda sin Desplazamiento sobre Carbón:

- Contrato de Prenda sin Desplazamiento (Inventario), entre CTA y el Agente de Garantías, por escritura pública de fecha 05 de agosto de 2010, Repertorio N° 10.129-10, otorgada ante doña Verónica Torrealba Costabal, Notario Público Suplente del Titular de la 33° notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo, cuyo extracto fue publicado en el Diario Oficial con fecha 01 de septiembre de 2010.

c) Contrato de Prenda Comercial sobre Dinero:

Contrato de Prenda Comercial sobre dinero de la Sociedad en Chile:

- Contrato de Prenda Comercial sobre Dinero, entre CTA y Banco Santander-Chile, por escritura pública de fecha 18 de febrero de 2009, Repertorio N° 1.555-09 otorgada en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.

- Modificación y Ampliación de Prendas Comerciales, entre CTA y otros a Banco Santander-Chile, en su calidad de Agente de Garantías, por escritura pública de 20 de febrero de 2009, Repertorio N° 1.599-09, otorgada en la notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.

- Modificación y Ampliación de Garantías, entre CTA y el Agente de Garantías, por escritura pública de fecha 14 de junio de 2010 Repertorio N° 7.269-10, otorgada ante doña Verónica Torrealba Costabal, Notario Público Suplente del titular de la 33° Notaría de Santiago don Iván Torrealba Acevedo.

Contrato de Prenda Comercial sobre Dinero de la Sociedad en Estados Unidos.

Amended and Restated Collateral Account Agreement, entre CTA, International Finance Corporation, KfW y Banco Santander Chile, otorgado por instrumento privado en idioma inglés de fecha 14 de junio de 2010.

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 27 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (continuación)

d) Contratos de Prenda Comercial sobre Derechos:

CTA constituyó prenda sobre los derechos emanados de los contratos relevantes de la sociedad (Major Project Documents), de los cuales es titular.

- Contrato de Prenda Comercial sobre Derechos, entre CTA y Banco Santander Chile, por escritura pública de fecha 18 de Diciembre de 2008 Repertorio N° 16.736-08, otorgada ante doña Verónica Torrealba Costabal, Notario Público Suplente del titular de la 33° Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.

- Contrato de Prenda Comercial sobre Derechos, entre CTA y Banco Santander Chile, por escritura pública de fecha 18 de Diciembre de 2008 Repertorio N° 16.738-08, otorgada ante doña Verónica Torrealba Costabal, Notario Público Suplente del titular de la 33° Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.

- Contrato de Prenda Comercial sobre Derechos, entre CTA y Banco Santander Chile, por escritura pública de fecha 18 de Diciembre de 2008 Repertorio N° 16.740-08, otorgada ante doña Verónica Torrealba Costabal, Notario Público Suplente del titular de la 33° Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.

- Contrato de Prenda Comercial sobre Derechos, entre CTA y Banco Santander Chile, por escritura pública de fecha 18 de Diciembre de 2008 Repertorio N° 16.742-08, otorgada ante doña Verónica Torrealba Costabal, Notario Público Suplente del titular de la 33° Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.

- Contrato de Prenda Comercial sobre Derechos, entre CTA y Banco Santander Chile, por escritura pública de fecha 18 de Diciembre de 2008 Repertorio N° 16.744-08, otorgada ante doña Verónica Torrealba Costabal, Notario Público Suplente del titular de la 33° Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.

- Contrato de Prenda Comercial sobre Derechos, entre CTA y Banco Santander Chile, por escritura pública de fecha 18 de Diciembre de 2008 Repertorio N° 16.746-08, otorgada ante doña Verónica Torrealba Costabal, Notario Público Suplente del titular de la 33° Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.

- Contrato de Prenda Comercial sobre Derechos, entre CTA y Banco Santander Chile, por escritura pública de fecha 18 de Diciembre de 2008 Repertorio N° 16.748-08, otorgada ante doña Verónica Torrealba Costabal, Notario Público Suplente del titular de la 33° Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.

- Contrato de Prenda Comercial sobre Derechos, entre CTA y Banco Santander Chile, por escritura pública de fecha 18 de Diciembre de 2008 Repertorio N° 16.750-08, otorgada ante doña Verónica Torrealba Costabal, Notario Público Suplente del titular de la 33° Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.

- Contrato de Prenda Comercial sobre Derechos, entre CTA y Banco Santander Chile, por escritura pública de fecha 18 de Diciembre de 2008 Repertorio N° 16.752-08, otorgada ante doña Verónica Torrealba Costabal, Notario Público Suplente del titular de la 33° Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.

- Contrato de Prenda Comercial sobre Derechos, entre CTA y Banco Santander Chile, por escritura pública de fecha 18 de Diciembre de 2008 Repertorio N° 16.754-08, otorgada ante doña Verónica Torrealba Costabal, Notario Público Suplente del titular de la 33° Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.

- Contrato de Prenda Comercial sobre Derechos, entre CTA y Banco Santander Chile, por escritura pública de fecha 18 de Diciembre de 2008 Repertorio N° 16.758-08, otorgada ante doña Verónica Torrealba Costabal, Notario Público Suplente del titular de la 33° Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.

- Contrato de Prenda Comercial sobre Derechos, entre CTA y Bco. Santander- Chile en su calidad de Agente de Garantías, por escritura pública de fecha 14 de junio de 2010 Repertorio N° 7.272-10, otorgada en la notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.

- Modificación y Ampliación de Garantías, entre CTA y Banco Santander Chile, por escritura pública de fecha 14 de junio de 2010 Repertorio N° 7.269-10, otorgada ante doña Verónica Torrealba Costabal, Notario Público Suplente del titular de la 33° Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 27 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (continuación)

e) Hipoteca:

Se constituyó hipoteca de primer grado y prohibiciones sobre el inmueble de propiedad de CTA ubicado en la ciudad de Mejillones, II Región de Antofagasta, denominado Lote A Dos y A Tres, inscrito a fojas 3.655 N° 4.143 del Registro de Propiedad del Conservador de Bienes Raíces de Antofagasta correspondiente al año 2008.

- Contrato de Hipoteca de Primer Grado, entre CTA y Banco Santander Chile, por escritura pública de fecha 18 de Diciembre de 2008 Repertorio N° 16.759-08, otorgada ante doña Verónica Torrealba Costabal, Notario Público Suplente del titular de la 33° Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.

- Modificación y Ampliación de Hipoteca de Primer Grado, entre CTA y Banco Santander Chile, por escritura pública de fecha 06 de febrero de 2009, Repertorio N° 1.307-09, otorgada en la Notaría de Santiago de Iván Torrealba Acevedo.

- Segunda Modificación y Ampliación de Hipoteca de Primer Grado entre CTA y Banco Santander Chile, por escritura pública de fecha 14 de junio de 2010 Repertorio N° 7.271-10, otorgada ante doña Verónica Torrealba Costabal, Notario Público Suplente del Titular de la 33° Notaría de Santiago don Iván Torrealba Acevedo.

GARANTÍAS OTORGADAS POR LOS ACCIONISTAS DE CTA

a) Contratos de Prenda Comercial sobre Acciones:

- Contrato de Prenda Comercial sobre acciones, entre Electropacífico Inversiones Limitada, Inversiones Eléctricas Capricornio Limitada y Banco Santander Chile, por escritura pública de fecha 18 de Diciembre de 2008, Repertorio N° 16.760-08 otorgada en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.

- Modificación y Ampliación de Prendas Comerciales y Prohibiciones, entre CTA y Banco Santander Chile, por escritura pública de 06 de febrero de 2009, Repertorio N° 1.308-09, otorgada en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.

- Modificación y Ampliación de Prenda y Promesa de Prenda, entre CTA y Banco Santander Chile, otorgada por escritura pública de fecha 06 de febrero de 2009, Repertorio N° 1.309-09, otorgada en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.

- Contrato de Prenda Comercial sobre Acciones emitidas por Central Termoeléctrica Andina S.A. de Inversiones Eléctricas Capricornio Limitada a Banco Santander- Chile, en su calidad de Agente de Garantías, otorgada por escritura pública de fecha 06 de febrero de 2009, Repertorio N° 1.311-09, otorgada en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.

- Modificación y Ampliación de Prendas Comerciales, entre CTA y otros a Banco Santander-Chile, en su calidad de Agente de Garantías, por escritura pública de fecha 20 de Febrero de 2009, Repertorio N° 1.599-09, otorgada en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.

- Emisión y Canje de Títulos Accionarios, Modificación y Ampliación de Prendas Comerciales Sobre Acciones, entre E.CL S.A., DISTRINOR y el Agente de Garantías, por escritura pública de fecha 14 de junio de 2010, Repertorio N° 7.268-10 otorgada ante doña Verónica Torrealba Costabal, Notario Público Suplente del titular de la 33° Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.

b) Contratos de Prendas Comerciales sobre Derechos:

- Contrato de Prenda Comercial sobre Derechos, entre Suez Energy Andino S.A. y Banco Santander Chile, por escritura pública de 18 de diciembre de 2008, Repertorio N° 16.754-08, otorgada ante doña Verónica Torrealba Costabal, Notario Público Suplente del titular de la 33° Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.

- Contrato de Prenda Comercial sobre Derechos, entre Suez Energy Andino S.A. y Banco Santander Chile, por escritura pública de fecha 25 de agosto de 2009, Repertorio N° 9.414-09, otorgada en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 27 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (continuación)

- Contrato de Prenda Comercial sobre Derechos, entre Suez Energy Andino S.A. y Banco Santander Chile, por escritura pública de fecha 25 de agosto de 2009, Repertorio N° 9.414-09, otorgada en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.
- Alzamiento de Prenda Comercial y Contrato de Prenda Comercial sobre Derechos, entre Suez Energy Andino S.A. y Banco Santander-Chile, por escritura pública de 30 de octubre de 2009, Repertorio N° 12.951, otorgada en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.
- Contrato de Prenda Comercial sobre Derechos, entre Suez Energy Andino S.A. y Banco Santander Chile, por escritura pública de fecha 25 de noviembre de 2009, Repertorio N° 14.371-09, otorgada en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.
- Contrato de Prenda Comercial sobre Derechos, entre E.CL S.A., antes denominada Empresa Eléctrica del Norte Grande S.A. y Banco Santander Chile, por escritura pública de fecha 19 de abril de 2010 Repertorio N° 4.449-10, otorgada en la notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.
- Contrato de Prenda Comercial sobre Derechos, entre E.CL S.A. y Banco Santander Chile, por escritura pública de fecha 09 de junio de 2010, Repertorio N° 7.093-10, otorgada ante doña Verónica Torrealba Costabal, Notario Público Suplente del titular de la 33° Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 28 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Nombre		30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
A favor de E.CL S.A.			
Puente Alto Ingenieria y Serv.Ltda.	Garantía construcción S/E El Cobre	798	719
Redecam Group SRL	Garantía contrato proyecto filtro mangas CTM	1.473	1.484
Abengoa Chile S,A,	Garantía fiel cumplimiento contrato	1.343	0
Siemens Manufacturing S.A.	Garantía correcto funcionamiento de equipos	162	162
Siemens S.A.	Garantía correcto funcionamiento de equipos	595	0
Invensys Chile S.A.	Garantía contrato de servicios	17	77
Geminis Ltda	Garantía fiel cumplimiento contrato	138	0
Cía. Petroleos de Chile S.A.	Garantía contrato suministro de combustible	0	429
Servicios Maritimos y Transportes Ltda.	Garantía cumplimiento contrato manejo de carbón	0	202
ARC Montajes Industriales Ltda.	Garantía contrato de servicios	0	39
ABB S.A.	Garantía contrato de servicios	111	0
Lausanne Terein Ing.	Garantía fiel cumplimiento contrato	78	593
Soc. de Mantenición Cons. y Rep S.A..	Garantía contrato control de acceso	120	0
Ingeniería y Construccion Salas Herman	Garantiza anticipo 50% contrato	248	0
Alstom Grid Chile	Garantía contratos de servicios	372	0
Sigdoscaf S.A.	Garantía contratos de servicios	172	0
Silvio Cuevas	Garantía fiel cumplimiento contrato	126	0
Owa S.A.	Garantía anticipo contrato	102	0
Varios	Cumplimiento de contratos en general	1.750	961
Sub total		7.605	4.666
A favor de Electroandina S.A.			
Cía. Petroleos de Chile S.A.	Garantía contrato suministro de combustible	0	1.259
Empresa Constructora Tocopilla	Garantía Obras Demolición, Extracción y relleno área unidades UU1-8 electroandina CTT	0	169
Ingenieria, Construccion y Arquitectura IKA	Garantía fiel cumplimiento de contrato	123	112
Sigdoscaf S.A.	Garantía contrato planta GNV Tocopilla primera etapa	169	153
Redecam Group SRL	Garantía fiel cumplimiento de contrato	147	140
Emaresa Ingenieros y representaciones	Garantía fiel cumplimiento de contrato	96	0
Varios	Cumplimiento de contratos en general	296	626
Sub total		831	2.459
A favor de Central Termoeléctrica Andina S.A.			
Cobra Chile Servicios S.A.	Garantizar fiel cumplimiento de contrato (25%)	33.915	34.735
Skanska	Garantizar fiel cumplimiento de contrato CTA 05/09	24	1.002
PHB	Garantizar fiel cumplimiento de contrato (15%)	3.010	2.973
Sub total		36.945	38.710

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 28 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS (continuación)

A favor de Distrinor S.A.			
Sociedad OGM Mecánica Integral S.A.	Fiel cumplimiento contrato planta GNV Tocopilla	0	177
Instrumentación y Termoingeniería S.A.	Fiel cumplimiento del contrato	0	107
B y B Construcción S.A.	Fiel cumplimiento del contrato	0	17
Sub total		0	301
A favor de Inversiones Hornitos S.A.			
Cobra Chile Servicios S.A.	Garantizar fiel cumplimiento de contrato	31.173	30.665
Sub total		31.173	30.665
Total		76.554	76.801

NOTA 29 – MONEDA EXTRANJERA

Activos			
Activos Corrientes	Moneda	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Efectivo y Efectivo Equivalente	US\$	63.315	91.350
Efectivo y Efectivo Equivalente	\$ no reajutable	11.130	1.696
Efectivo y Efectivo Equivalente	Euro	432	1
Efectivo y Efectivo Equivalente	Peso Argentino	56	524
Efectivo y Efectivo Equivalente	Otras Monedas	0	1
Activos por impuestos corrientes	\$ no reajutable	171	720
Activos por impuestos corrientes	US\$	40.622	51.769
Inventarios	\$ no reajutable	78.701	62.220
Inventarios	US\$	19.684	54.371
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	\$ no reajutable	330	360
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	US\$	113.589	53.622
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	Peso Argentino	5	9
Otros Activos No Financieros	\$ no reajutable	35.213	53.936
Otros Activos No Financieros	US\$	20.138	13.092
Otros Activos No Financieros	UF	76	54
Otros Activos No Financieros	Peso Argentino	1.105	913
Otros Activos No Financieros	Euro	12.424	12.437
Otros Activos No Financieros	Otras Monedas	3.278	2.865
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto	US\$	125.590	96.619
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto	\$ no reajutable	17.799	37.802
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto	Euro	27	3

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 29 – MONEDA EXTRANJERA (continuación)

Activos			
Activos Corrientes	Moneda	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto	UF	138	75
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto	Peso Argentino	227	12
Otros Activos Financieros, Corriente	US\$	107.838	87.317
Otros Activos Financieros, Corriente	\$ no reajutable	17.326	11.675
Otros Activos Financieros, Corriente	Peso Argentino	93	0
Activos, No Corrientes			
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto,	US\$	4.858	13.397
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto,	UF	35	36
Otros Activos, No Corriente	\$ no reajutable	2.536	1.599
Otros Activos, No Corriente	US\$	2.665	2.687
Activos por Impuestos Diferidos	US\$	37.125	29.461
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	US\$	303.588	313.818
Plusvalía	US\$	25.099	25.099
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	US\$	1.813.557	1.791.474
Subtotal	US\$	2.677.668	2.624.076
	\$ no reajutable	163.206	170.008
	Euro	12.883	12.441
	UF	249	165
	Yen	0	0
	Peso Argentino	1.486	1.458
	Otras Monedas	3.278	2.866
Activos, Total		2.858.770	2.811.014

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 29 – MONEDA EXTRANJERA (continuación)

Pasivos, Corrientes	Moneda	Hasta 90 días		90 días a 1 año	
		30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Pasivos Corrientes en Operación, Corriente					
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	\$ no reajutable	391	51.931	0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	US\$	61.617	0	0	15.683
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	Peso Argentino	0	51	0	0
Pasivos por Impuestos Corrientes	Peso Argentino	0	298	2.017	0
Pasivos por Impuestos Corrientes	US\$	0	21.805	14.844	19.193
Otros Pasivos No Financieros	Peso Argentino	0	69	0	0
Otros Pasivos No Financieros	\$ no reajutable	3.600	1.543	0	0
Otros Pasivos No Financieros	US\$	0	48	0	0
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	Euro	29.323	16.007	0	0
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	\$ no reajutable	28.364	25.957	0	0
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	Otras monedas	1.654	1.226	0	0
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	Peso Argentino	571	912	0	0
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	US\$	55.795	71.242	6.178	0
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	UF	6.917	2.491	0	0
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	Yen	1.112	688	0	0
Provisión por Beneficios a los Empleados, Corrientes	\$ no reajutable	10.929	13.182	0	0
Otros Pasivos financieros	US\$	57.525	10.194	9.351	7.691
Subtotales	US\$	174.937	103.289	30.373	42.567
	\$ no reajutable	43.284	92.613	0	0
	Euro	29.323	16.007	0	0
	UF	6.917	2.491	0	0
	Yen	1.112	688	0	0
	Peso Argentino	571	1.330	2.017	0
	Otras Monedas	1.654	1.226	0	0
Pasivos Corrientes, Total		257.798	217.644	32.390	42.567

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 29 – MONEDA EXTRANJERA (continuación)

Pasivos, No Corrientes		1 a 3 años		3 a 5 años		Más de 5 años	
	Moneda	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$	30-09-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Otros Pasivos No Financieros	US\$	3.739	2.634	0	0	0	0
Pasivos por Impuestos Diferidos	US\$	81.585	70.662	20.736	46.197	86.861	52.714
Otros Pasivos Financieros, No Corrientes	US\$	14.761	13.589	21.125	19.778	654.512	652.136
Obligación por Beneficios Post Empleo, No Corriente	\$ no reajutable	0	0	0	0	626	572
Otras Provisiones	\$ no reajutable	0	0	0	0	42	38
Otras Provisiones	US\$	4.959	4.959	0	0	0	0
Otras Provisiones	Peso argentino	8.219	9.769	0	0	0	0
Subtotal	US\$	105.044	91.844	41.861	65.975	741.343	704.850
	\$ no reajutable	0	0	0	0	668	610
	Peso argentino	8.219	9.769	0	0	0	0
Pasivos, No Corrientes, Total		113.263	101.613	41.861	65.975	742.041	705.460

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 30 - GESTION DE RIESGOS

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

31.1 Riesgos del proceso productivo (Generación de energía eléctrica):

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

a.- Restricciones medioambientales.

El aumento en las restricciones por emisiones ambientales a raíz de la publicación en el mes de diciembre de 2010 del Anteproyecto de Normas de Emisiones para Termoeléctricas. Este anteproyecto contempla fuertes exigencias en los límites de emisión de material particulado y gases producto de la generación con combustibles sólidos y líquidos. La sociedad se ve altamente impactada por estas nuevas normas, ya que por el año de fabricación de algunas de sus unidades a carbón, éstas no cuentan con la tecnología adecuada y será necesario evaluar la conveniencia de efectuar las inversiones que requieren para cumplir con las futuras normas de emisiones

b.- Disponibilidad de unidades generadoras

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

31.2 Objetivos y política de gestión de riesgo financiero

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

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

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

Las principales posiciones de la sociedad son pasivos financieros (sin considerar los productos derivados), que se componen de obligaciones con bancos, obligaciones bancarias sindicadas y la emisión de un Bono 144-A Reg.S en el mercado internacional. El objetivo principal de estas obligaciones es financiar los proyectos de construcción, el prepagado de deuda con empresas relacionadas y para fines generales.

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

La sociedad no mantiene activos de negociación ni activos disponibles para la venta, sin embargo, ha entrado en contratos de productos derivados para cubrir el riesgo de tasas de interés de sus pasivos financieros a tasa variable.

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

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 30 - GESTION DE RIESGOS (continuación)

Respecto al riesgo de crédito al que se encuentra expuesto la sociedad y sus filiales, éste es generado por las cuentas por cobrar a clientes e inversiones de corto plazo de los excedentes de caja. Sin embargo, el riesgo de crédito se ha mitigado de manera importante, ya que los clientes son principalmente importantes compañías del rubro minero y por las estrictas políticas de aceptación y evaluación de clientes. En el caso de las inversiones a corto plazo, de acuerdo a la política de inversiones del grupo, sólo es posible realizar inversiones en bancos con un alto rating externo o sólido perfil crediticio.

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

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

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

Riesgo de mercado

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

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

Riesgo de tasas de interés

El riesgo de tasas de interés, es el riesgo generado por cambios en el valor justo de los flujos de caja en los instrumentos financieros del balance, debido a los cambios de las tasas de interés del mercado. La exposición al riesgo de tasa de interés se produce principalmente por la deuda a largo plazo a tasas de interés flotante.

La sociedad y sus filiales administran el riesgo de tasas de interés a través de coberturas con Interest Rate Swaps (IRS), con los que el grupo acepta intercambiar, en forma periódica, un monto generado por las diferencias entre una tasa fija y una tasa variable calculadas sobre un notional acordado. Con esta estrategia, el grupo cambió de manera sintética la deuda de tasa variable a fija.

Al 30 de septiembre de 2012, luego de tomar en cuenta el efecto de los swaps de tasas de interés, el 92,4% de la deuda financiera del grupo se encuentra denominado a tasa fija.

Posición neta:

	30-09-2012	31-12-2011
Tasa de interes fijo	92,4%	92,4%
Tasa de interés variable	7,6%	7,6%
Total	100%	100%

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 30 - GESTION DE RIESGOS (continuación)

De acuerdo a la estructura vigente, al cierre de los estados financieros, no se realizó ningún análisis de sensibilidad para este riesgo de tasas de interés.

Riesgo de tipo de cambio

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

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

Asimismo, el grupo posee una exposición a la inflación chilena, producida por impuestos por recuperar de CTA y CTH denominando en UTM, monto que disminuyó en un 50% debido de una devolución de dichos impuestos que realizó Tesorería en el mes de mayo de 2011.

Con el fin de disminuir la exposición a la volatilidad del tipo de cambio, el grupo definió en la Política de Inversiones de Recursos Financieros, que al menos el 80% de los excedentes de caja deben ser invertidos en dólares de Estados Unidos. Esta política permite realizar una cobertura natural de los compromisos u obligaciones en dólares.

Finalmente, el directorio definió que los ingresos y costos de operación se denominen en dólares de Estados Unidos, produciendo una cobertura natural al compensar los flujos de caja de ingresos y costos y disminuyendo la compra de dólares spot.

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

Los movimientos por tipo de cambio no afectan al patrimonio del grupo, ya que no se mantienen coberturas contables de flujos de caja ni de inversiones netas en el exterior.

Riesgo del precio de commodity

El grupo está expuesto a la volatilidad de ciertos commodities, ya que, principalmente sus actividades de generación requieren un suministro continuo de combustibles.

Debido a la gran volatilidad del precio de los commodities, el grupo desarrolló una estrategia de administración de riesgo de precio, para mitigar la mencionada exposición, por medio de la indexación de sus contratos.

Dado que la compañía posee coberturas al precio de los commodities, su exposición al riesgo de commodities es menor, por lo que no se realizan análisis de sensibilidad.

Riesgo de precio de acciones

Al 30 de septiembre de 2012 ECL y sus filiales no poseen inversiones en instrumentos de patrimonio.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones contractuales definidas para los instrumentos financieros o contratos con cliente, produciendo una pérdida. El riesgo de crédito tiene relación directa con la calidad crediticia de las contrapartes con que ECL y sus filiales establecen relaciones comerciales. Con respecto a los deudores por venta, las contrapartes de ECL y sus filiales son principalmente compañías mineras y generadoras de elevada solvencia. Con respecto a los activos financieros y derivados, las inversiones se ejecutan con entidades locales y extranjeras con clasificación nacional e internacional mayor o igual a AA. Así mismo, los instrumentos derivados se ejecutan con bancos nacionales e internacionales de primer nivel.



E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 30 - GESTION DE RIESGOS (continuación)

Deudores por Venta

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

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

Activos Financieros y Derivados

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

Las inversiones sólo pueden ser realizadas con contrapartes autorizadas y dentro de los límites de créditos asignados por contraparte. Los límites de crédito para cada contraparte son revisados por el directorio de manera anual, y pueden ser actualizados durante el año sujeto a la aprobación del comité financiero. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgos, y por lo tanto mitigar las pérdidas ante un potencial incumplimiento de las contrapartes.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago. El objetivo de la sociedad es mantener un equilibrio entre disponibilidad de fondos y flexibilidad financiera a través de flujos operacionales normales, préstamos, inversiones de corto plazo y líneas de crédito. La sociedad evalúa en forma recurrente la concentración de riesgo con respecto al refinanciamiento de deudas y concluido que es bajo.

Administración de capital

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

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

Se mantienen las dos calificaciones con grado de inversión por parte de agencias internacionales en BBB- por Standard & Poors y Fitch Ratings, ambos con perspectivas estables.

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 31 - COMBINACION DE NEGOCIOS

Adquisición de subsidiarias y participaciones no controladoras
Combinación de negocios

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

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

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

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

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

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

	30-09-2012 MUS\$
Valor justo de adquisición	1.221.197
Activos identificables adquiridos y pasivos asumidos	
Activo neto	902.929
Valor Justo Propiedades, planta y equipo	37.466
Activos Intangibles	315.750
Pasivos por impuestos diferidos	(60.047)
Subtotal	1.196.098
Plusvalía (Goodwill)	25.099

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 32 - DERIVADOS Y OPERACIONES DE COBERTURA

El monto de los contratos valorizados al 30 de junio de 2012 asciende a MUS\$ 37.867 y se presentan en el Pasivo No Corriente, en el rubro Préstamos que Devengan Intereses No Corrientes. Las coberturas corresponden a flujos de efectivo.

	30-09-2012			31-12-2011		
	N° Contratos	Pasivo		N° Contratos	Pasivo	
		Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$		Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados	0	0	0	0	0	0
Activos de cobertura	6	0	38.834	6	0	32.574
TOTAL	6	0	38.834	6	0	32.574



E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012

NOTA 32 - DERIVADOS Y OPERACIONES DE COBERTURA (continuación)

Descripción de los contratos										Cuenta Contable que afecta			
Sociedad	Tipo de derivado	Tipo de contrato	Valor del contrato MUS\$	Plazo de vencimiento	Item Específico	Posición	Partida o transacción		Valor partida protegida MUS\$	Activo/(Pasivo)		Efecto en resultado	
							Nombre	Monto MUS\$		Nombre	Monto MUS\$	Realizado MUS\$	No Realizado MUS\$
Central Térmica Andina S.A.	S	CCTE	39.375	15-06-2025	Tasa de interés	C	Obligaciones con Banco	38.993	38.993	Swap	(5.940)	0	0
Central Térmica Andina S.A.	S	CCTE	39.375	15-06-2025	Tasa de interés	C	Obligaciones con Banco	38.993	38.993	Swap	(5.908)	0	0
Central Térmica Andina S.A.	S	CCTE	45.000	15-06-2025	Tasa de interés	C	Obligaciones con Banco	44.564	44.564	Swap	(7.585)	0	0
Central Térmica Andina S.A.	S	CCTE	45.000	15-06-2025	Tasa de interés	C	Obligaciones con Banco	44.564	44.564	Swap	(7.585)	0	0
Central Térmica Andina S.A.	S	CCTE	37.500	15-06-2025	Tasa de interés	C	Obligaciones con Banco	37.136	37.136	Swap	(6.424)	0	0
Central Térmica Andina S.A.	S	CCTE	30.000	15-06-2025	Tasa de interés	C	Obligaciones con Banco	29.709	29.709	Swap	(5.392)	0	0
Totales											(38.834)	0	0

E.CL S.A.**Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Septiembre de 2012****NOTA 32 - DERIVADOS Y OPERACIONES DE COBERTURA (continuación)**

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

En el caso de los Swaps que califican como de cobertura de flujos de caja, los flujos están asociados al pasivo de los créditos con el Banco IFC, revelado en Nota 17.

Los instrumentos financieros registrados a valor justo en el estado de situación financiera se clasifican de acuerdo a su valor justo, según las jerarquías reveladas en Nota 2.8 y 2.14.

Efectividad de la cobertura - Prospectiva:

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

Escenario 1: +10 bps.

Escenario 2: +25 bps.

Escenario 3: +50 bps.

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

Efectividad de la cobertura - Retrospectiva:

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

Inefectividad de la cobertura:

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