

## **ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.**

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 y por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015

## **ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.**

### **CONTENIDO**

Estados de Situación Financiera Intermedios.

Estados de Resultados Integrales Intermedios.

Estados de Cambios en el Patrimonio neto

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios.

Notas a los Estados Financieros Intermedios.

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF: Cifras expresadas en unidades de fomento

MUS\$: Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificados Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado) y 31 de diciembre 2015

	Nota	30 de septiembre 2016 MUS\$	31 de diciembre 2015 MUS\$
<b>Activos</b>			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	10.552	1.987
Otros activos financieros, corrientes	9	-	5.489
Otros activos no financieros, corrientes	11	3.665	3.011
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	12	2.433	2.082
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	20	482	7
Inventarios	13	2.254	1.885
Total activos corrientes		19.386	14.461
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros, no corrientes	11	5.992	5.187
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	26	13
Propiedades, planta y equipo, neto	15	111.063	113.193
Total activos no corrientes		117.081	118.393
Total activos		136.467	132.854

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificados Intermedios, continuación  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado) y 31 de diciembre 2015.

	Nota	30 de septiembre 2016 MUS\$	31 de diciembre 2015 MUS\$
<b>Patrimonio y pasivo</b>			
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros, corrientes	17	7.305	5.961
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	18	2.379	1.669
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	20	-	1.468
Otras provisiones, corrientes	19	1.178	444
Total pasivos corrientes		<u>10.862</u>	<u>9.542</u>
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros, no corrientes	17	45.818	47.884
Pasivos por impuestos diferidos	16	5.236	4.041
Total pasivos no corrientes		<u>51.054</u>	<u>51.925</u>
Total pasivos		<u>61.916</u>	<u>61.467</u>
Patrimonio neto:			
Capital emitido	21	65.993	65.993
Otras reservas	21	285	253
Ganancia acumulada	21	8.273	5.141
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora		<u>74.551</u>	<u>71.387</u>
Participaciones no controladoras		-	-
Total Patrimonio		<u>74.551</u>	<u>71.387</u>
Total patrimonio y pasivos		<u>136.467</u>	<u>132.854</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

### Estados de Resultados Integrales por Función Intermedios al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (No Auditados).

	Nota	Por los períodos terminados al 30 de septiembre		Trimestre julio - septiembre	
		2016 MUS\$	2015 MUS\$	2016 MUS\$	2015 MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	22	33.634	50.705	9.664	4.273
Costo de ventas	23	(24.279)	(41.120)	(6.969)	(1.950)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>9.355</b>	<b>9.585</b>	<b>2.695</b>	<b>2.323</b>
Gasto de administración	23	(1.401)	(1.230)	(708)	(386)
Otros gastos, por función		(4)	(9)	-	(2)
Otros ingresos, por función		18	123	14	(33)
<b>Ganancia (pérdida) por actividades de operación</b>		<b>7.968</b>	<b>8.469</b>	<b>2.001</b>	<b>1.902</b>
Ingresos financieros		87	80	33	64
Costos financieros	24	(1.736)	(1.876)	(567)	(447)
Diferencias de cambio	25	234	(1.435)	37	(1.285)
Resultados por unidades de reajuste	26	226	316	65	148
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>		<b>6.779</b>	<b>5.554</b>	<b>1.569</b>	<b>382</b>
Ingreso (gasto) por impuestos a las ganancias	16	(1.424)	(1.270)	(245)	(79)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>		<b>5.355</b>	<b>4.284</b>	<b>1.324</b>	<b>303</b>
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>5.355</b>	<b>4.284</b>	<b>1.324</b>	<b>303</b>
<b>Ganancia (pérdida) atribuible a:</b>					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		5.355	4.284	1.324	303
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>5.355</b>	<b>4.284</b>	<b>1.324</b>	<b>303</b>
<b>Ganancias por acción:</b>					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas (US\$)		0,1262	0,1010	0,0031	0,0007
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas (US\$)		-	-	-	-
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica (US\$)</b>		<b>0,1262</b>	<b>0,1010</b>	<b>0,0031</b>	<b>0,0007</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

### Estados de Resultados Integrales por Función Intermedios al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (No Auditados).

Nota	Por los períodos terminados al 30 de septiembre		Trimestre julio - septiembre	
	2016 MUS\$	2015 MUS\$	2016 MUS\$	2015 MUS\$
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL</b>				
Ganancia (pérdida)	5.355	4.284	1.324	303
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos:				
Coberturas del flujo de efectivo				
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	261	(374)	1.263	(1.108)
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	261	(374)	1.263	(1.108)
Activos financieros disponibles para la venta:				
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuesto	-	-	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral:				
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	(229)	89	(663)	265
Otro resultado integral, impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	(229)	89	(663)	265
Resultado integral total	5.387	3.999	1.924	(540)
Resultado integral atribuible a:				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	5.387	3.999	1.924	(540)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total	5.387	3.999	1.924	(540)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Directo Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (No Auditados)

	<b>Por los periodos terminados al 30 de septiembre</b>	
<b>Nota</b>	<b>2016 MUS\$</b>	<b>2015 MUS\$</b>
<b>Flujo de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:</b>		
Clases de cobros por actividades de la operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	40.956	61.933
Clases de pagos:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(21.610)	(48.422)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.497)	(1.355)
Otros pagos por actividades de operación	(254)	331
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) operación	17.595	12.487
Dividendos pagados, clasificados como actividades de operación	(3.692)	(2.970)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación	(271)	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) operación	13.632	9.517
<b>Flujo de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:</b>		
Compra de propiedades, planta y equipo	(1.835)	(3.718)
Compra de activos intangibles	(17)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión	-	2.162
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) inversión	(1.852)	(1.556)
<b>Flujo de efectivo (utilizados en) procedentes de actividades de financiamiento:</b>		
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	2.000	3.000
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	-	19.245
Préstamos de entidades relacionadas	(481)	-
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	(4.041)	(23.394)
Otras entradas (salidas) en efectivo.	(805)	(379)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de financiamiento	(3.327)	(1.528)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	8.453	6.433
Efecto de las variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	112	98
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	8.565	6.531
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	1.987	2.554
Efectivos y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	8 10.552	9.085

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Estados financieros intermedios

### INDICE

1.	Información general .....	11
2.	Resumen de las principales políticas contables.....	12
2.1.	Período cubierto.....	12
2.2.	Bases de preparación.....	12
2.3.	Información financiera por segmentos operativos .....	13
2.4.	Transacciones en moneda extranjera.....	13
2.5.	Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	14
2.6.	Propiedades, planta y equipo.....	15
2.7.	Costos por intereses .....	16
2.8.	Activos financieros .....	17
2.9.	Instrumentos financieros derivados .....	18
2.10.	Inventarios .....	19
2.11.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....	19
2.12.	Efectivo y equivalentes al efectivo.....	20
2.13.	Capital emitido.....	20
2.14.	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corriente.....	20
2.15.	Otros pasivos financieros .....	20
2.16.	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos .....	21
2.17.	Provisiones.....	22
2.18.	Reconocimiento de ingresos y costos de venta.....	22
2.19.	Distribución de dividendos .....	23
2.20.	Medio ambiente .....	23
2.21.	Cuentas por cobrar y por pagar a empresas relacionadas .....	23
2.22.	Deterioro del valor de los activos.....	23
2.23.	Planes de aportación definida.....	25
2.24.	Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes .....	25
2.25.	Ganancia (Pérdida) por acción .....	25
2.26.	Estado de flujos de efectivo .....	25
3.	Gestión del riesgo financiero.....	26
3.1.	Factores de riesgo financiero .....	26
3.2.	Estimación del valor razonable .....	30
4.	Estimaciones y criterios contables.....	30
4.1.	Vidas útiles y test de deterioro de activos .....	31
4.2.	Valor razonable de contratos de derivados u otros instrumentos financieros.....	31
4.3.	Energía suministrada y pendiente de facturación .....	31
5.	Cambios contables.....	32
6.	Nuevos pronunciamientos contables.....	32
7.	Información financiera por segmentos.....	34
8.	Efectivo y equivalentes al efectivo .....	35
9.	Otros activos financieros corrientes .....	36
10.	Instrumentos financieros .....	36

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

### INDICE

11. Otros activos no financieros.....	39
12. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes .....	39
13. Inventarios.....	41
14. Activos intangibles distintos de la plusvalía .....	41
15. Propiedades, planta y equipo .....	42
16. Impuestos diferidos.....	45
17. Otros pasivos financieros .....	47
18. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes .....	54
19. Otras provisiones, corrientes.....	54
20. Saldos y transacciones con entidades relacionadas.....	55
21. Patrimonio neto .....	57
21.1. Capital emitido.....	57
21.2. Dividendos.....	57
21.3. Gestión del capital .....	58
21.4. Otras reservas .....	58
21.5. Ganancia acumulada .....	59
22. Ingresos de actividades ordinarias .....	60
23. Gastos por naturaleza.....	60
24. Costos financieros.....	61
25. Diferencias de cambio.....	61
26. Resultado por unidades de reajuste.....	61
27. Saldos en moneda extranjera.....	62
28. Contingencias.....	62
28.1. Obligaciones con el público .....	62
28.2. Obligaciones con bancos.....	64
28.3. Provisión de deterioro de cuentas por cobrar.....	65
28.4. Otras contingencias.....	66
29. Sanciones .....	66
30. Medio ambiente.....	66
31. Hechos posteriores a la fecha del estado de situación.....	67

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 1 Información general

Mediante escritura pública del 27 de diciembre de 2007, otorgada por el Notario Fernando Alzate Claro, suplente de Doña Antonieta Mendoza Escala, se constituyó Enlase Generación Chile S.A. cuyo objeto social es la generación, transmisión, compra, venta y distribución de energía eléctrica.

El domicilio comercial de Enlase Generación Chile S.A. se encuentra en calle Los Militares N°5001, piso 10, Las Condes. Para efectos de tributación en Chile el rol único tributario (RUT) es el 76.009.328-9.

Con fecha 13 de diciembre de 2013, Enlase Generación Chile S.A. se inscribió en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el número 1115, dicha inscripción tiene por objeto emitir valores de oferta pública, distintos a acciones. Adicionalmente, en esa misma fecha se inscribió línea de bonos en el Registro de Valores bajo el número 772.

Enlase Generación Chile S.A. es una sociedad orientada fundamentalmente a la generación de electricidad. La Sociedad, vende potencia y energía al Sistema Interconectado Central (SIC) en el mercado spot, mediante sus cuatro centrales termoelectricas en base a petróleo diésel. La capacidad instalada de generación a firme que tienen estas cuatro centrales corresponde a 279,9MW, al 30 de septiembre de 2016.

La Sociedad durante el periodo comprendido desde enero a septiembre de 2016, contó con un promedio de 65 trabajadores (64 trabajadores promedio a septiembre de 2015).

Estos estados financieros intermedios han sido aprobados por la sesión de Directorio del 26 de octubre de 2016, quedando la administración facultada para su transmisión.

La estructura accionaria de Enlase Generación Chile S.A. al 30 de septiembre de 2016, se encuentra conformada por los siguientes integrantes:

Nombre accionista	Número acciones	% de participación
Energía Latina S.A.	42.435.109	99,99999998
Del Sol Mercados Futuros Limitada	1	0,00000002
Total de acciones	<u>42.435.110</u>	<u>100,000000</u>

Enlase Generación Chile S.A. es filial de Energía Latina S.A. entidad que a su vez es controlada en virtud de un acuerdo de actuación conjunta, de fecha 22 de junio de 2013, el que fue modificado el 25 de marzo de 2014. En virtud de este acuerdo, los accionistas FS Inversiones Limitada, Del Sol Mercados Futuros Limitada, Sociedad de Ahorro Villuco Limitada, Sociedad de Ahorro Tenaya Dos Limitada, Sociedad de Ahorro Atacalco Dos Limitada, Sociedad de Ahorro Alisios Dos Limitada y Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A. (accionistas que en su conjunto poseen más del 50% de acciones de la Sociedad), acordaron asumir el control de la Sociedad. Sus características principales son: (i) Elegir cuatro de los siete directores (ii) ejercer control de la Sociedad, actuando de forma coordinada y de común acuerdo, tanto en juntas de accionistas y en el Directorio y (iii) establecer limitaciones a la libre cesibilidad de las acciones.

## **ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### **Nota 2 Resumen de principales políticas contables**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas por Enlase Generación Chile S.A. en la preparación de estos estados financieros intermedios. Tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 30 de septiembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros intermedios.

#### **2.1 Periodo Cubierto**

Los presentes estados financieros intermedios cubren los siguientes períodos:

- Estado de Situación Financiera Clasificado: Al 30 de septiembre 2016 y 31 de diciembre 2015.
- Estado de Resultados por Función: Por los períodos terminados al 30 de septiembre 2016 y 2015.
- Estado de Resultados Integrales: Por los períodos terminados al 30 de septiembre 2016 y 2015.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto: Por los períodos terminados al 30 de septiembre 2016 y 2015.
- Estado de Flujo de Efectivo Directo: Por los períodos terminados al 30 de septiembre 2016 y 2015.

#### **2.2 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros intermedios de Enlase Generación Chile S.A. al 30 de septiembre de 2016, han sido preparados de acuerdo con NIC 34, Información Financiera Intermedia, incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

La Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014, en virtud de sus atribuciones, emitió Oficio Circular (OC) N° 856 el cual estableció una excepción, de carácter obligatorio y por única vez, al marco de preparación y presentación de información financiera que el organismo regulador ha definido como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dicho OC instruyó a las entidades fiscalizadas, que: “las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produjeran como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, debieron contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.”, cambiando, en consecuencia, el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta la fecha anterior a la emisión de dicho OC, dado que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren ser adoptadas de manera integral, explícita y sin reservas. Considerando que los estados financieros intermedios al 30 de septiembre de 2016, ya no reconocerán ninguno de los efectos de este OC, tales estados financieros intermedios se presentan de acuerdo con NIC 34, Información Financiera Intermedia.

## **ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### **Nota 2 Resumen de principales políticas contables, continuación**

#### **2.2 Bases de preparación, continuación**

Los presentes estados financieros intermedios reflejan fielmente la situación de Enlase Generación Chile S.A. al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015.

Estos estados financieros intermedios se han preparado siguiendo el principio de empresa en marcha mediante la aplicación del método de costo, con excepción, de acuerdo a NIIF, de aquellos activos y pasivos que se registran a valor razonable, y de aquellos activos no corrientes y grupos de activos disponibles para la venta, que se registran al menor entre el valor contable y el valor razonable menos costos de venta.

La preparación de los estados financieros intermedios conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Sociedad.

En Nota 4 de estos estados financieros intermedios se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

#### **2.3 Información financiera por segmentos operativos**

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

La Sociedad ha definido un solo segmento operativo: Negocio Eléctrico.

#### **2.4 Transacciones en moneda extranjera**

##### **(a) Moneda de presentación y moneda funcional**

Los estados financieros se presentan en miles de dólares estadounidenses (MUS\$), que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

## **ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### **Nota 2 Resumen de principales políticas contables, continuación**

#### **2.4 Transacciones en moneda extranjera, continuación**

##### **(b) Transacciones y saldos**

Los activos y pasivos expresados en monedas distintas al dólar estadounidense han sido valorizados a las tasas de cambio de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de dicha valorización han sido registradas con cargo o abono a los resultados, cuyo monto neto se presenta en el rubro diferencias de cambio del estado de resultados integral por función intermedio.

Las partidas no monetarias expresadas en monedas distintas al dólar estadounidense, que se miden en términos de costos históricos, se han convertido utilizando la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Las partidas no monetarias que se midan al valor razonable en monedas distintas al dólar estadounidense, se convierten a la tasa de cambio vigente en la fecha que se determine este valor razonable.

#### **2.5 Activos intangibles distintos de la plusvalía**

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su costo de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su costo neto de su correspondiente amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado.

Los activos intangibles se amortizan linealmente durante su vida útil, a partir del momento en que se encuentran en condiciones de uso, salvo aquellos con vida útil indefinida, en los cuales no aplica amortización. Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no existen activos intangibles con vida útil indefinida.

Un activo intangible se da de baja cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su utilización, enajenación o disposición por otra vía.

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas de activos intangibles, se reconocen en los resultados del ejercicio y se determinan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

Los activos intangibles que posee la Sociedad corresponden a programas informáticos que se amortizan en 5 años.

## **ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### **Nota 2 Resumen de principales políticas contables, continuación**

#### **2.6 Propiedades, planta y equipo**

Las Propiedades, planta y equipo se reconocen a su costo de adquisición, neto de su depreciación acumulada y de pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Las construcciones en curso se traspasan a las clases de Propiedades, planta y equipo una vez que el proyecto pase el período de pruebas que permitan su uso.

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

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

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se registran directamente en resultados como costo del ejercicio en que se incurren.

Las Propiedades, planta y equipo están constituidos principalmente por Terreno, Construcciones y obras de infraestructura, Maquinarias y Equipos y Otras Propiedades, planta y equipo. Todas las Propiedades, planta y equipo están expuestas a su costo histórico menos depreciación. El costo histórico incluye desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien.

Al 30 de septiembre de 2016, las Propiedades, planta y equipo se presentan al valor neto, además cabe señalar que actualmente se cuenta con las cuatro Centrales de Generación Eléctrica disponibles para su operación.

La Sociedad, considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 2 Resumen de principales políticas contables, continuación

#### 2.6 Propiedades, planta y equipo, continuación

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los motores-generadores se efectúan en función de las horas de funcionamiento; el resto de las Propiedades, planta y equipo se calcula usando el método lineal, conforme se detalla a continuación:

Clase de activo fijo	Vida útil	
	Mínima (años)	Máxima (años)
Edificios	35	40
Sistema de control de equipos	10	25
Sub-Estación	10	40
Transformadores	25	40
Turbinas Generadoras	3	10
Obras civiles	20	40
Otras propiedades, planta y equipo	5	25
	Mínima (horas)	Máxima (horas)
Motores generadores	6.000	18.000

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, al cierre de cada ejercicio.

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de Propiedades, Plantas y Equipos se reconocen como resultados del ejercicio y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

#### 2.7 Costos por intereses

Los costos por intereses incurridos por la construcción de las centrales se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para su operación. Adicionalmente al precio pagado por la adquisición de cada elemento, el costo también incluye, en su caso, los costos financieros devengados durante el período de construcción que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso, como, por ejemplo, instalaciones de generación eléctrica. 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.

Otros costos por intereses se registran en resultados (gastos).

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 2 Resumen de principales políticas contables, continuación

#### 2.8 Activos financieros

La Sociedad clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas a cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial, en función del propósito con el que se adquirieron dichos instrumentos financieros.

Las inversiones se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros no controlados a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable y los costos de la transacción se llevan a resultados.

Las inversiones se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

##### (a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son instrumentos financieros mantenidos para negociar. Un instrumento financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los instrumentos de esta categoría se clasifican como activos corrientes. Su valorización posterior se realiza mediante la determinación de su valor razonable, registrándose en resultados, en Otras ganancias (pérdidas) los cambios de valor.

##### (b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la administración de la Sociedad tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Estos instrumentos financieros se incluyen en Otros activos financieros, no corriente, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha de balance que se clasifica como Otros activos financieros, corriente. Su reconocimiento se realiza a través del costo amortizado registrándose directamente en resultados el devengamiento del instrumento.

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 2 Resumen de principales políticas contables, continuación

#### 2.8 Activos financieros, continuación

(c) Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en esta categoría los Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar del activo corriente, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activo no corriente. Su reconocimiento se realiza a través del costo amortizado registrándose directamente en resultados el devengamiento de las condiciones pactadas.

(d) Activos financieros disponibles para la venta

El valor razonable de los diferentes instrumentos financieros se calcula mediante los siguientes procedimientos:

- Para los derivados cotizados en un mercado organizado, por su cotización al cierre del ejercicio.
- En el caso de los derivados no negociables en mercados organizados, la Sociedad utiliza para su valoración el descuento de los flujos de caja esperados y modelos de valoración de opciones generalmente aceptados, basándose en las condiciones del mercado tanto de contado como de futuros a la fecha de cierre del ejercicio.

En consideración a los procedimientos antes descritos, la Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las siguientes jerarquías:

**Nivel 1:** Precio cotizado (no ajustado) en un mercado activo para activos y pasivos idénticos.

**Nivel 2:** Inputs diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el nivel 1 y que son observables para activos o pasivos, ya sea directamente (es decir, como precio) o indirectamente (es decir, derivado de un precio); y

**Nivel 3:** Inputs para activos o pasivos que no están basados en información observable de mercado (inputs no observables).

#### 2.9 Instrumentos financieros derivados

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor razonable. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. La Sociedad designa determinados derivados tales como:

## **ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### **Nota 2 Resumen de principales políticas contables, continuación**

#### **2.9 Instrumentos financieros derivados, continuación**

- Coberturas del valor razonable de pasivos reconocidos (cobertura del valor razonable);
- Coberturas de un riesgo concreto asociado a un pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo); o
- Coberturas de una inversión neta en una operación en el extranjero (cobertura de inversión neta).

La Sociedad documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo diversas operaciones de cobertura. La Sociedad también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

El valor razonable del instrumento derivado utilizado a efecto de cobertura se muestra en la Nota 3.2. Los movimientos en la reserva de cobertura dentro de los fondos propios se muestran en la Nota 21.4. El valor razonable de los derivados de cobertura se clasifica en: Otros activos financieros, corrientes, Otros pasivos financieros, corrientes, Otros pasivos financieros, no corrientes y el efecto neto en Otras reservas.

#### **2.10 Inventarios**

Se encuentran valorizados al costo de adquisición expresado en dólares estadounidenses o a su valor neto de realización, el menor. El costeo se determina por el método del costo promedio ponderado. La Sociedad no ha realizado provisión de obsolescencia por la alta rotación de inventario.

#### **2.11 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

## **ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### **Nota 2 Resumen de principales políticas contables, continuación**

#### **2.11 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, continuación**

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectivo. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados dentro del rubro de “costo de venta”. Cuando una cuenta a cobrar se castiga, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

#### **2.12 Efectivo y equivalentes al efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos. En el balance de situación, los descubiertos bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

#### **2.13 Capital emitido**

Las acciones ordinarias y sus incrementos se clasifican como patrimonio neto.

#### **2.14 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corriente**

Los acreedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectivo.

#### **2.15 Otros pasivos financieros**

Los otros pasivos financieros se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos obtenidos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo.

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

## **ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### **Nota 2 Resumen de principales políticas contables, continuación**

#### **2.16 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos**

El resultado por impuesto a las ganancias del ejercicio, se determina como la suma del impuesto corriente de la Sociedad y resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones. Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

El impuesto corriente y las variaciones en los impuestos diferidos de activo o pasivo que no provengan de combinaciones de negocio, se registran en resultados o en rubros de patrimonio total en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

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

Las rebajas que se puedan aplicar al monto determinado como pasivo por impuesto corriente, se imputan en resultados como un abono al rubro “Gasto por impuestos a las ganancias”, salvo que existan dudas sobre su realización tributaria, en cuyo caso no se reconocen hasta su materialización efectiva, o correspondan a incentivos tributarios específicos, registrándose en este caso como subvenciones.

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

El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se presentan netos, tal como lo establece el párrafo 74 de la NIC 12.

No se han reconocido impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre el valor tributario y contable que generan las inversiones en empresas relacionadas de acuerdo a los criterios señalados en la NIC 12.

## **ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### **Nota 2 Resumen de principales políticas contables, continuación**

#### **2.17 Provisiones**

Las provisiones se reconocen en el balance cuando:

- la Sociedad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado,
- es probable una salida de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar tal obligación, y
- puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de la formulación de las cuentas anuales y son reestimadas en cada cierre contable. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del balance, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular.

#### **2.18 Reconocimiento de ingresos y costos de venta**

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos. Los costos de venta incluyen una estimación de los costos de operación y mantenimiento sobre la base de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingresos.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad. Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo.

El servicio que proporciona la Sociedad es la generación de energía eléctrica. Sus ventas están formadas por ventas de potencia y energía a las empresas generadoras que operan en el Sistema Interconectado Central (SIC). La Sociedad no tiene contratos de ventas con empresas generadoras u otros clientes, por lo tanto, no se tienen clientes fijos predeterminados. Mensualmente el Centro de Despacho Económico de Carga del SIC (CDEC-SIC), determina a que empresas se debe facturar la potencia y energía que se genere, en función de los déficits que tengan las empresas generadoras en relación con su disponibilidad. El pago de potencia se hace independiente del despacho de energía, en tanto, que el pago de energía se hace en función de los despachos de energía que haya tenido la Sociedad.

## **ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### **Nota 2 Resumen de principales políticas contables, continuación**

#### **2.19 Distribución de dividendos**

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

#### **2.20 Medio ambiente**

La Sociedad para dar cumplimiento a la normativa medio ambiental para la generación de energía eléctrica con petróleo diésel, ha debido cumplir con requisitos exigidos por la autoridad: elaboración de declaraciones de impacto ambiental, cumplimiento de la legislación vigente, seguimiento, control y fiscalización de todas sus instalaciones y de sus aspectos ambientales.

Los desembolsos por monitoreo ambiental se han llevado a gasto en el ejercicio que se han incurrido.

#### **2.21 Cuentas por cobrar y por pagar a empresas relacionadas**

Las transacciones con empresas relacionadas son de cobro/pago inmediato o a 30 días, no están sujetas a condiciones especiales y corresponden a operaciones normales del negocio. Estas operaciones se ajustan a lo establecido en los Artículos N°44 y 89 de la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas.

#### **2.22 Deterioro del valor de los activos**

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 algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que genera entradas de efectivo independientes.

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 de las propiedades, plantas y equipos, el valor en uso es el criterio utilizado por la Sociedad en prácticamente la totalidad de los casos.

## **ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### **Nota 2 Resumen de principales políticas contables, continuación**

#### **2.22 Deterioro del valor de los activos, continuación**

Para estimar el valor en uso, la Sociedad 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 la Sociedad sobre los ingresos y costos de la Unidad Generadora de Efectivo utilizando proyecciones, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Los supuestos utilizados para determinar el valor de uso al 30 de septiembre de 2016 no presentan cambios importantes con los del periodo terminado al 31 de diciembre de 2015.

En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al rubro “Pérdidas por deterioro de valor (Reversiones)” del estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores, son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su monto recuperable, aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el ajuste contable. En el caso de la plusvalía, los ajustes contables que se hubieran realizado no son reversibles.

Para determinar la necesidad de realizar un ajuste por deterioro en los activos financieros, se sigue el siguiente procedimiento:

- En el caso de los que tienen origen comercial, la Sociedad 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.
- Para el caso de los saldos a cobrar con origen financiero, la determinación de la necesidad de deterioro se realiza mediante un análisis específico en cada caso, sin que a la fecha de emisión de estos estados financieros existan activos financieros vencidos por monto significativo que no tengan origen comercial.

## **ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### **Nota 2 Resumen de principales políticas contables, continuación**

#### **2.23 Planes de aportación definida**

##### **Provisión de vacaciones**

La Sociedad registra el costo de las vacaciones del personal (planes de aportación definida) como gasto en el ejercicio en el que el trabajador devenga este derecho.

##### **Indemnización por años de servicio**

La Sociedad matriz y sus filiales no registran indemnización por años de servicio, dado que no tiene ninguna obligación adicional a la legalmente establecida.

#### **2.24 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

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

En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

#### **2.25 Ganancia (pérdida) por acción**

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del ejercicio atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho ejercicio.

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

#### **2.26 Estado de flujos de efectivo**

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones que detallamos a continuación:

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

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 2 Resumen de principales políticas contables, continuación

#### 2.26 Estado de flujos de efectivo, continuación

- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio total y de los pasivos de carácter financiero.

### Nota 3 Gestión del riesgo financiero

#### 3.1 Factores de riesgo financiero

La Sociedad tiene diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo combustible. La Sociedad utiliza derivados para cubrir algunos de sus riesgos.

El valor nominal de las cuentas por cobrar, cuentas por pagar y préstamos es una buena aproximación al valor justo de ellos.

##### (a) Riesgo de mercado

###### (i) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad tiene su contabilidad en dólares estadounidenses y sus activos, pasivos y flujos más relevantes son determinados en dicha moneda. Adicionalmente, su capital social también se encuentra expresado en dólares estadounidenses.

Existen algunos activos y pasivos expresados en pesos chilenos, por lo que se pueden producir descalces temporales. El estado de situación financiera actual de la Sociedad muestra un exceso de activos sobre pasivos en pesos chilenos. Esta posición se traduce en un resultado de pérdida por diferencia de cambio producto de la variación en la paridad peso dólar.

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 3 Gestión del riesgo financiero, continuación

#### 3.1 Factores de riesgo financiero, continuación

##### (a) Riesgo de mercado, continuación

En relación a la deuda de largo plazo, Obligaciones con el Público (ver Nota 17.b), esta deuda corresponde a emisión de Bono Serie B, la deuda fue tomada en unidades de fomento, con tasa de interés fija de 3,50% anual. Para compensar los efectos cambiarios en esa misma oportunidad se firmaron 2 contratos Cross Currency Swap (CCS) con Banco Penta y Banco Crédito Perú, redenominando la deuda a dólares estadounidenses y estableciendo una nueva tasa de tasa de interés fija de 4,11% y 4,13%, respectivamente. La redenominación a dólares estadounidenses se hizo a la misma tasa de cambio cuando se emitió la deuda original en unidades de fomento; por lo tanto, en los flujos de la Sociedad no hubo ningún efecto por variación de tasa de cambio. En consecuencia, los pagos en efectivo que deberá realizar la Sociedad serán en dólares estadounidenses en los mismos plazos estipulados en los Bonos Serie B.

Por los contratos de CCS los efectos temporales de variaciones entre la unidad de fomento y dólar estadounidense al cierre de cada ejercicio, se compensan en cuenta de resultado Diferencia tipo de Cambio, mediante la contabilización de la diferencia de tipo de cambio del pasivo al cierre de cada ejercicio y el valor justo del contrato CCS como contrapartida.

##### (ii) Riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable

El riesgo de tasa de interés se refiere a las variaciones en el valor razonable de los pasivos referenciados a tasa de interés fija que son contabilizados a valor razonable. La Sociedad contrató derivados de cobertura con la finalidad de mitigar estos riesgos.

La estructura de tasas de interés de la deuda es la siguiente:

Tipo de deuda	Monto	Moneda	Tasa de interés
Financiamiento BBVA 1	3.000.000	US\$	Libor 180 días + 1,7%
Financiamiento BBVA 2	2.000.000	US\$	Libor 180 días + 1,7%
Bono Serie B	1.500.000	UF	3,50%

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 3 Gestión del riesgo financiero, continuación

#### 3.1 Factores de riesgo financiero, continuación

##### (a) Riesgo de mercado, continuación

Respecto a las deudas de largo plazo Financiamiento BBVA (ver Nota 17.b), la Sociedad firmó dos contratos Swap, con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile, por el cual, fijó la tasa de interés por todo el período de vigencia de cada crédito, según se indica:

Tipo de deuda	Monto MUS\$	Moneda	Tasa de interés fija	Institución bancaria
Financiamiento BBVA 1	3.000	US\$	3,77%	BBVA, Chile
Financiamiento BBVA 2	<u>2.000</u>	US\$	3,75%	BBVA, Chile
Total	<u>5.000</u>			

Respecto a la deuda de largo plazo Bono Serie B (ver Nota 17.b), la Sociedad firmó un contrato Cross Currency Swap, con Banco Penta y Banco Crédito Perú, por el cual, además de transformarlo a dólares estadounidenses, fijó la tasa de interés por todo el período de vigencia del crédito, según se indica:

Tipo de deuda	Monto MUS\$	Moneda	Tasa de interés fija	Institución bancaria
Bono Serie B	23.913	US\$	4,11%	Banco Penta
Bono Serie B	<u>23.913</u>	US\$	4,13%	Banco Crédito Perú
Total	<u>47.826</u>			

Dado lo anterior, no existe riesgo en la variación de tasa de interés para el financiamiento BBVA y el Bono Serie B de la deuda de largo plazo.

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 3 Gestión del riesgo financiero, continuación

#### 3.1 Factores de riesgo financiero, continuación

##### (a) Riesgo de mercado, continuación

###### (iii) Riesgo de precio

La variación que tengan los precios que enfrenta la Sociedad representa el riesgo propio del negocio en que está inserta.

La Sociedad vende su potencia a un precio que es fijado semestralmente por el Ministerio de Energía de acuerdo a los criterios fijados por la Ley General de Servicios Eléctricos, DFL N°4 del año 2006 del Ministerio de Economía, y que toma en consideración los costos de inversión de una unidad de generación para la potencia de punta; dado lo anterior, el riesgo de precio es el que tienen los sistemas regulatorios. Respecto al precio de la energía, la Sociedad vende su energía en el mercado spot a costo marginal, el que se determina como el mayor valor entre el costo variable de generación y el costo marginal horario del sistema; en consecuencia no hay riesgo de precio en la energía que se genera.

##### (b) Riesgo de crédito

Los flujos principales de la Sociedad son sus ingresos por ventas de potencia y energía a empresas generadoras en operación en el Sistema Interconectado Central y tienen un horizonte de recupero no mayor a 15 días. La Sociedad evalúa periódicamente la calidad de los deudores comerciales y registra provisión para deudores incobrables en aquellos casos que existan evidencia objetiva de deterioro.

##### (c) Riesgo de liquidez

La Sociedad con su generación de efectivo, tiene la suficiente liquidez para el pago de sus compromisos financieros y a sus proveedores. Además, mantiene líneas de crédito vigentes de capital de trabajo con bancos a objeto de ser utilizadas, en caso de ser necesario, por un monto de hasta MUS\$10.000.

En la Nota 17 se muestra un análisis de los pasivos financieros asociados al financiamiento BBVA y a la emisión de bono Serie B de la Sociedad, agrupados por vencimientos de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha del balance hasta la fecha de vencimiento estipulada en los contratos respectivos.

##### (d) Riesgo combustible

El combustible utilizado por las centrales de Enlase Generación Chile S.A. para la generación de energía eléctrica es el Petróleo Diésel, que es un “commodity” con precios internacionales fijados por factores de mercado ajenos a la Sociedad, constituye el principal costo operacional variable.

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 3 Gestión del riesgo financiero, continuación

#### 3.1 Factores de riesgo financiero, continuación

##### (d) Riesgo combustible

Las centrales de la Sociedad son despachadas a generar energía por el Centro de Despacho Económico de Carga del Sistema Interconectado Central (CDEC-SIC), cuando el costo marginal del sistema es igual o superior al costo variable declarado por las centrales de su propiedad; ese costo declarado incluye los costos de petróleo diésel, y este precio es declarado semanalmente, o con mayor frecuencia, en función de la variación del precio del petróleo. En consecuencia no existe riesgo de precio del petróleo. Dado que la Sociedad no tiene riesgo en el precio del petróleo diésel, las compras no tienen cobertura asociada.

Respecto al abastecimiento del petróleo, la sociedad cuenta con acuerdos comerciales de suministro con las principales empresas distribuidoras (COPEC, ENEX y PETROBRAS) para el combustible, de requerirse sea entregado en cada una de sus plantas.

#### 3.2 Estimación del valor razonable

Los valores razonables de los derivados son:

	30 de septiembre 2016 MUS\$	31 de diciembre 2015 MUS\$
Forward	(119)	89
Swap	(129)	(60)
Cross Currency Swap	(3.251)	(7.761)
Totales	<u>(3.499)</u>	<u>(7.732)</u>

### Nota 4 Estimaciones y criterios contables

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

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF exige que en su preparación se realicen estimaciones de juicios que afectan los montos de activos y pasivos, la exposición de los activos y pasivos contingentes en las fechas de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el ejercicio. Por ello los resultados reales que se observen en fechas posteriores pueden diferir de estas estimaciones.

## **ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### **Nota 4 Estimaciones y criterios contables, continuación**

Los principios contables y las áreas que requieren una mayor cantidad de estimaciones y juicios en la preparación de los estados financieros son vidas útiles y test de deterioro de activos y valor razonable de contratos de derivados u otros instrumentos financieros.

#### **4.1 Vidas útiles y test de deterioro de activos**

La depreciación de Propiedades, planta y equipo se efectúa en función de la vida útil que ha estimado la Administración para cada uno de estos activos productivos.

La Administración considera que los valores y vida útil asignados, así como los supuestos empleados, son razonables, aunque diferentes supuestos y vida útil utilizados podrían tener un impacto significativo en los montos reportados.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36, la Sociedad evalúa en base a flujos descontados al cierre de cada ejercicio, o antes si existiese algún indicio de deterioro, el valor recuperable de la propiedad, planta y equipo, agrupada en Unidad Generadora de Efectivo (UGE), para comprobar si hay pérdidas por deterioro de valor de los activos. Si como resultado de esta evaluación, el valor razonable resulta ser inferior al valor neto contable, se registra una pérdida por deterioro como ítem operacional en el estado de resultados.

#### **4.2 Valor razonable de contratos de derivados u otros instrumentos financieros**

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración comúnmente aceptadas en el mercado financiero, que se basan principalmente en las condiciones del mercado existentes a la fecha de cada estado financiero.

Estas técnicas de valoración consisten en comparar las variables de mercado pactadas al inicio de un contrato con las variables de mercado vigentes al momento de la valorización, para luego calcular el valor actual de dichas diferencias, descontando los flujos futuros a las tasas de mercado relevantes, lo que determina el valor de mercado a la fecha de valorización.

#### **4.3 Energía suministrada y pendiente de facturación.**

Corresponde a la energía inyectada al SIC (Sistema Interconectado Central), pero pendiente de facturación a las respectivas generadoras.

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 5 Cambios contables

Los estados financieros intermedios al 30 de septiembre de 2016 no presentan cambios en las políticas contables respecto del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015.

### Nota 6 Nuevos pronunciamientos contables

- (a) Existen Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2016.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.

Enmiendas a NIIFs	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> : Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 41, <i>Agricultura</i> , y NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> : Plantas que producen frutos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 6. Nuevos pronunciamientos contables, continuación

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

Estas nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. La Sociedad no planea adoptar estas normas anticipadamente y estima que su implementación no tendrá un efecto significativo en los estados financieros intermedios.

### Nota 7 Información financiera por segmentos

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

La Sociedad ha definido un solo segmento operativo: Negocio Eléctrico. El servicio que proporciona la Sociedad es la generación de energía eléctrica. Sus ventas están formadas por ventas de potencia y energía a las empresas generadoras que operan en el Sistema Interconectado Central (SIC). La Sociedad no tiene contratos de ventas con empresas generadoras u otros clientes, por lo tanto, no se tienen clientes fijos predeterminados. Mensualmente el Centro de Despacho Económico de Carga del SIC (CDEC-SIC), determina a que empresas se debe facturar la potencia y energía que se genere, en función de los déficits que tengan las empresas generadoras en relación con su disponibilidad. El pago de potencia se hace independiente del despacho de energía, en tanto, que el pago de energía se hace en función de los despachos de energía que haya tenido la Sociedad.

El sector eléctrico chileno cuenta con 4 sistemas interconectados y la Sociedad opera en el de mayor tamaño, el Sistema Interconectado Central (SIC), que se extiende desde Taltal por el norte hasta la Isla Grande de Chiloé por el sur. Dado que la Sociedad opera sólo en el Sistema Interconectado Central, no es aplicable una segmentación geográfica.

Los ingresos de actividades ordinarias, son los siguientes:

	Por los períodos terminados al		Trimestre	
	30 de septiembre		julio - septiembre	
	2016	2015	2016	2015
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ventas de energía	21.200	38.663	5.441	213
Ventas de potencia	12.393	11.946	4.210	4.057
Ingresos uso sistema de transmisión	41	96	13	3
<b>Totales</b>	<b>33.634</b>	<b>50.705</b>	<b>9.664</b>	<b>4.273</b>

Los principales clientes de la Sociedad, son los siguientes:

RUT	Cliente	Por los períodos terminados al 30 de septiembre			
		2016		2015	
		MUS\$	%	MUS\$	%
91.081.000-6	Empresa Nacional de Electricidad S.A.	20.501	60,95	20.389	40,21
96.990.040-8	Pacific Hydro Chile S.A.	744	2,21	5.413	10,68
96.635.700-2	Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	-	-	4.563	9,00
76.188.197-3	Bioenergías Forestales S.A.	362	1,08	4.324	8,53
96.774.300-3	EnorChile S.A.	1.372	4,08	3.329	6,56
	Otros	10.655	31,68	12.687	25,02
	<b>Totales</b>	<b>33.634</b>	<b>100,00</b>	<b>50.705</b>	<b>100,00</b>

### Nota 8 Efectivo y equivalentes al efectivo

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

El efectivo y equivalentes al efectivo corresponde a los saldos en dinero mantenidos en la Sociedad, cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo y valores negociables de fácil liquidación (fondos mutuos), los cuales corresponden a fondos de renta fija en pesos, registrados al valor de la cuota respectiva a la fecha de cierre de los presentes estados financieros.

El efectivo y equivalentes al efectivo no tienen restricciones de disponibilidad.

(a) La composición del rubro al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	<b>30 de septiembre 2016 MUS\$</b>	<b>31 de diciembre 2015 MUS\$</b>
Efectivo en caja	6	6
Saldos en bancos	1.151	514
Depósitos a plazo	8.077	-
Fondos mutuos	1.318	1.467
Totales	10.552	1.987

No existen diferencias entre el efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado de situación y el presentado en el estado de flujo de efectivo.

Los saldos en dinero, cuentas corrientes y valores negociables, son recursos disponibles y su valor en libros no difiere significativamente a su valor razonable.

(b) La composición del efectivo y equivalente al efectivo al 30 de septiembre 2016 y al 31 de diciembre de 2015, clasificado por monedas de origen es la siguiente:

	<b>Moneda</b>	<b>30 de septiembre 2016 MUS\$</b>	<b>31 de diciembre 2015 MUS\$</b>
Efectivo en caja	Dólar estadounidense	1	1
Efectivo en caja	Peso chileno	5	5
Saldos en bancos	Dólar estadounidense	1.105	507
Saldos en bancos	Euro	1	-
Saldos en bancos	Peso chileno	45	7
Depósitos a plazo	Peso chileno	867	-
Depósitos a plazo	Dólar estadounidense	7.210	-
Fondos Mutuos	Peso chileno	1.318	1.467
Totales		10.552	1.987

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 9 Otros activos financieros, corrientes

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	<b>30 de septiembre 2016 MUS\$</b>	<b>31 de diciembre 2015 MUS\$</b>
Depósitos a plazo <sup>(1)</sup>	-	5.400
Instrumentos derivados de cobertura <sup>(2)</sup>	-	89
<b>Totales</b>	-	5.489

<sup>(1)</sup> Las inversiones en depósitos a plazo que fueron clasificadas en este rubro, tienen un plazo de inversión superior a 90 días. Al 31 de diciembre de 2015 el plazo remanente de vencimiento era de 132 días.

<sup>(2)</sup> Corresponde al mark-to-market (MTM) positivo de los derivados de cobertura (forward) vigentes al cierre del ejercicio.

### Nota 10 Instrumentos financieros

#### a) Instrumentos financieros por categoría

Composición de los activos y pasivos financieros es la siguiente:

#### Activos financieros

<b>30 septiembre 2016</b>	<b>Activos financieros a valor razonable con cambio en resultado MUS\$</b>	<b>Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento MUS\$</b>	<b>Préstamos y cuentas por cobrar MUS\$</b>	<b>Derivados de cobertura MUS\$</b>	<b>Total MUS\$</b>
Activos en Estado de Situación Financiera					
Efectivo en caja y saldo en banco	-	-	1.157	-	1.157
Fondos mutuos y depósitos a plazo	1.318	8.077	-	-	9.395
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	-	-	2.433	-	2.433
<b>Totales</b>	1.318	8.077	3.590	-	12.985

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 10 Instrumentos financieros, continuación

#### a) Instrumentos financieros por categoría, continuación

##### Activos financieros, continuación

31 de diciembre 2015	Activos financieros a valor razonable con cambio en resultado MUS\$	Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento MUS\$	Préstamos y cuentas por cobrar MUS\$	Derivados de cobertura MUS\$	Total MUS\$
Activos en Estado de Situación Financiera					
Efectivo en caja y saldo en banco	-	-	520	-	520
Fondos mutuos	1.467	-	-	-	1.467
Otros activos financieros, corrientes	-	5.400		89	5.489
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	-	-	2.082	-	2.082
Totales	1.467	5.400	2.602	89	9.558

##### Pasivos financieros

30 de septiembre 2016	Préstamos y cuentas por pagar MUS\$	Derivados de cobertura MUS\$	Total MUS\$
Pasivos en Estado de Situación Financiera			
Otros pasivos financieros, corrientes	7.186	119	7.305
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	2.379	-	2.379
Otros pasivos financieros, no corrientes	42.438	3.380	45.818
Totales	52.003	3.499	55.502

31 de diciembre 2015	Préstamos y cuentas por pagar MUS\$	Derivados de cobertura MUS\$	Total MUS\$
Pasivos en Estado de Situación Financiera			
Otros pasivos financieros, corrientes	5.961	-	5.961
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	1.669	-	1.669
Otros pasivos financieros, no corrientes	40.063	7.821	47.884
Totales	47.693	7.821	55.514

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 10 Instrumentos financieros, continuación

#### b) Instrumentos financieros derivados

La Sociedad, realiza contrataciones de derivados financieros para cubrir su exposición a la variación de tasas de interés y moneda. Los derivados de moneda se utilizan para fijar la tasa de cambio del dólar respecto al peso (CLP), Unidades de Fomento (U.F.), entre otras, producto de inversiones u obligaciones en monedas distintas al dólar.

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

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad clasifica todas sus coberturas como “Cobertura de flujos de efectivo”.

Instrumento de cobertura	Valor Razonable		Riesgo Cubierto	Tipo de cobertura
	2016 MUS\$	2015 MUS\$		
Forward	(119)	89	Tipo de cambio	Flujo de efectivo
Swap	(129)	(60)	Tasa de interés	Flujo de efectivo
Cross Currency Swap	(3.251)	(7.761)	Tasa de interés y Tipo de cambio	Flujo de efectivo
Total	(3.499)	(7.732)		

El valor razonable de los instrumentos financieros, ha sido determinado siguiendo la siguiente jerarquía, según los datos de entrada utilizados para realizar la valoración:

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2016, el cálculo de valor razonable de la totalidad de los instrumentos financieros sujetos a valoración se ha determinado en base a Nivel 2 de la jerarquía antes presentada.

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 11 Otros activos no financieros

Los otros activos no financieros, corrientes y no corrientes, al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se detallan a continuación:

	<b>30 de septiembre 2016 MUS\$</b>	<b>31 de diciembre 2015 MUS\$</b>
Corriente		
Impuesto por recuperar remanente crédito fiscal	<u>3.665</u>	<u>3.011</u>
Subtotal corrientes	<u>3.665</u>	<u>3.011</u>
No Corriente		
Impuesto por recuperar remanente crédito fiscal (1)	<u>5.992</u>	<u>5.187</u>
Subtotal no corrientes	<u>5.992</u>	<u>5.187</u>
Total Otros activos no financieros	<u>9.657</u>	<u>8.198</u>

(1) La Sociedad ha estimado que está será la porción del impuesto por recuperar remanente crédito fiscal, en el cual el horizonte de recupero, será superior a 12 meses.

### Nota 12 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes

	<b>30 de septiembre 2016 MUS\$</b>	<b>31 de diciembre 2015 MUS\$</b>
Deudores comerciales	4.840	4.297
Otras cuentas por cobrar	290	284
Deterioro de deudores comerciales	<u>(2.697)</u>	<u>(2.499)</u>
Subtotal	<u>2.433</u>	<u>2.082</u>
Menos:		
Parte no corriente	<u>-</u>	<u>-</u>
Total corriente	<u>2.433</u>	<u>2.082</u>

El saldo de deudores comerciales por ventas de energía neto de deterioro de deudores comerciales al 30 de septiembre de 2016 ascendió a MUS\$6 (MUS\$149 al 31 de diciembre 2015). Adicionalmente en Deudores comerciales, se registran las ventas de potencia que alcanzaron MUS\$2.137 (MUS\$1.649 al 31 de diciembre 2015) y Otras cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2016 MUS\$290 (MUS\$284 al 31 de diciembre de 2015).

La Sociedad mantiene deterioro sobre sus cuentas de Deudores comerciales corrientes, según se indica en Nota 28.3. La Sociedad evalúa periódicamente la situación de sus deudores con el propósito de verificar la existencia de deterioro.

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 12 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes, continuación

La exposición máxima de riesgo de crédito corresponde al saldo completo por cobrar, ya que no existen garantías recibidas para asegurar el pago.

El valor razonable de deudas comerciales y otras cuentas por cobrar no difieren, significativamente, de su valor en libros.

No existen deudores comerciales que tengan facturas repactadas.

La antigüedad de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto de deterioro es la siguiente:

	<b>30 de septiembre 2016 MUS\$</b>	<b>31 de diciembre 2015 MUS\$</b>
Menos de 30 días	2.433	2.082
Totales	2.433	2.082

Apertura de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes por moneda:

	<b>30 de septiembre 2016 MUS\$</b>	<b>31 de diciembre 2015 MUS\$</b>
Deudores comerciales corrientes:		
Peso chileno	2.143	1.798
Subtotal	2.143	1.798
Otras cuentas por cobrar corrientes:		
Peso chileno	57	38
Dólar estadounidense	233	246
Subtotal	290	284
Totales	2.433	2.082

Los movimientos en la provisión de deterioro de deudores fueron los siguientes:

	<b>Corrientes MUS\$</b>
Deudores por ventas vencidos y no pagados	
Saldo al 1 de enero de 2015	2.925
Aumento (disminuciones) en el cambio de moneda extranjera	(426)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2.499
Aumento (disminuciones) en el cambio de moneda extranjera	198
Saldo al 30 de septiembre de 2016	2.697

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 13 Inventarios

Las cuentas de inventarios al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se detallan a continuación:

	<b>30 de septiembre 2016 MUS\$</b>	<b>31 de diciembre 2015 MUS\$</b>
Materias primas (petróleo diésel)	1.028	804
Repuestos	1.226	1.081
Totales	2.254	1.885

Los inventarios se valorizan a su costo por su alta rotación y se ocupan en el proceso productivo en la generación de energía eléctrica que se considera un servicio. No se han constituido prendas ni es objeto de garantía alguna del inventario que se muestra en los estados financieros intermedios de la Sociedad.

En los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 no se reconocieron pérdidas por deterioro.

Los consumos reconocidos como gasto durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015, se presentan en el siguiente detalle:

	Por los períodos terminados al 30 de septiembre		Trimestre julio - septiembre	
	2016 MUS\$	2015 MUS\$	2016 MUS\$	2015 MUS\$
Materias primas (petróleo diésel)	14.760	30.117	3.896	262
Repuestos	846	1.037	272	144
Total	15.606	31.154	4.168	406

### Nota 14 Activos intangibles distintos de la plusvalía

A continuación se presenta el detalle de Activos intangibles distintos de la plusvalía al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

	<b>30 de septiembre 2016 MUS\$</b>	<b>31 de diciembre 2015 MUS\$</b>
<b>Clases de activos intangibles , neto:</b>		
Software	26	13
Total	26	13
<b>Clases de activos intangibles, bruto:</b>		
Software	33	15
Total	33	15
<b>Amortización acumulada:</b>		
Software	7	2
Total	7	2

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 14 Activos intangibles distintos de la plusvalía, continuación

La composición y movimiento del activo intangible al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 ha sido el siguiente:

	Activos intangibles distintos de la Plusvalía	
	Programas de Computador	
<b>2016</b>		
Saldo Inicial	13	13
Adiciones	17	17
Traslados	-	-
Gasto Amortización	(4)	(4)
Saldo final	<u>26</u>	<u>26</u>
	Activos intangibles distintos de la Plusvalía	
	Programas de Computador	
<b>2015</b>		
Saldo Inicial	-	-
Adiciones	5	5
Traslados	10	10
Gasto Amortización	(2)	(2)
Saldo final	<u>13</u>	<u>13</u>

### Nota 15 Propiedades, planta y equipo

El saldo incluido bajo el rubro Propiedades, planta y equipo corresponde principalmente a los bienes del activo fijo de las centrales de generación eléctrica diésel, Trapén, Teno, Peñón y San Lorenzo ubicadas en la X, VII, IV y III región, respectivamente.

Al cierre de los estados financieros intermedios, no existen en Propiedades, planta y equipo, activos que se encuentren fuera de servicio. Todos estos activos se encuentran operativos y en uso en las actividades operacionales de la Sociedad.

Al cierre de los estados financieros intermedios, los activos que conforman este saldo, se encuentran valorizados al costo menos su depreciación acumulada. El valor razonable de los mismos no difiere significativamente de su valor neto en libros.

La Sociedad mantiene vigente pólizas de seguro con cobertura todo riesgo, bienes físicos y perjuicio por paralización de las centrales de generación eléctrica, Trapén, Teno, Peñón y San Lorenzo.

La sociedad al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no tiene Propiedades, planta y equipo entregados en garantía.

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 15 Propiedades, planta y equipo, continuación

A continuación se presenta el detalle de Propiedades, planta y equipo al 30 de septiembre 2016 y al 31 de diciembre de 2015:

<b>Clases de Propiedades, planta y equipo, neto:</b>	<b>30 de septiembre 2016 MUS\$</b>	<b>31 de diciembre 2015 MUS\$</b>
Terrenos	1.773	1.773
Obras en curso	638	-
Construcciones y obras de infraestructura	11.141	13.618
Maquinarias y equipos	97.126	97.403
Otras Propiedades, planta y equipo	385	399
Totales	111.063	113.193
<b>Clases de propiedad, planta y equipo, bruto:</b>	<b>30 de septiembre 2016 MUS\$</b>	<b>31 de diciembre 2015 MUS\$</b>
Terrenos	1.773	1.773
Obras en curso	638	-
Construcciones y obras de infraestructura	14.613	16.893
Maquinarias y equipos	144.700	141.895
Otras Propiedades, planta y equipo	1.281	1.200
Totales	163.005	161.761
<b>Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del valor de Propiedades, planta y equipo:</b>	<b>30 de septiembre 2016 MUS\$</b>	<b>31 de diciembre 2015 MUS\$</b>
Construcciones y obras de infraestructura	3.472	3.275
Maquinarias y equipos	47.574	44.492
Otras propiedades, plantas y equipos	896	801
Totales	51.942	48.568

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 15 Propiedades, planta y equipo, continuación

El detalle y los movimientos de las distintas categorías de Propiedades, planta y equipo se muestran en la tabla siguiente:

#### 30 de septiembre de 2016

	Terrenos MUS\$	Edificios MUS\$	Construcciones en Proceso MUS\$	Maquinaria MUS\$	Equipos de Transporte MUS\$	Equipos de Oficina MUS\$	Equipos Informáticos MUS\$	Equipos de Redes y Comunicación MUS\$	Otras propiedades, planta y equipo MUS\$	Propiedades, planta y equipo MUS\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	1.773	11.245	2.373	97.403	2	7	13	49	328	113.193
Adiciones	-	-	1.189	585	-	-	5	6	50	1.835
Traspos	-	93	(2.924)	2.811	-	-	-	-	20	-
Gastos por depreciación	-	(197)	-	(3.400)	(2)	(6)	(8)	(33)	(46)	(3.692)
Otros incrementos (disminución)	-	-	-	(273)	-	-	-	-	-	(273)
<b>Saldo final al 30 de septiembre de 2016</b>	<b>1.773</b>	<b>11.141</b>	<b>638</b>	<b>97.126</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>10</b>	<b>22</b>	<b>352</b>	<b>111.063</b>

#### 31 de diciembre de 2015

	Terrenos MUS\$	Edificios MUS\$	Construcciones en Proceso MUS\$	Maquinaria MUS\$	Equipos de Transporte MUS\$	Equipos de Oficina MUS\$	Equipos Informáticos MUS\$	Equipos de Redes y Comunicación MUS\$	Otras propiedades, planta y equipo MUS\$	Propiedades, planta y equipo MUS\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	1.643	11.451	230	100.241	12	42	39	107	120	113.885
Adiciones	130	-	4.026	-	-	-	10	11	43	4.220
Traspos	-	51	(1.883)	1.840	-	-	-	(7)	(1)	-
Gastos por depreciación	-	(257)	-	(4.550)	(10)	(35)	(36)	(62)	(90)	(5.040)
Otros incrementos (disminución)	-	-	-	(128)	-	-	-	-	256	128
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>1.773</b>	<b>11.245</b>	<b>2.373</b>	<b>97.403</b>	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>13</b>	<b>49</b>	<b>328</b>	<b>113.193</b>

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 16 Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos corresponden al monto de impuesto sobre las ganancias que la Sociedad tendrá que pagar (pasivo) o recuperar (activo) en ejercicios futuros, relacionados con diferencias temporarias entre la base fiscal o tributaria y el importe contable en libros de ciertos activos y pasivos. El principal activo por impuesto diferido corresponde a las pérdidas tributarias por recuperar en ejercicios futuros. El principal pasivo por impuesto diferido por pagar en ejercicios futuros corresponde a las diferencias temporarias originadas por la diferencia del activo fijo financiero y tributario.

- a) Saldos de activos y pasivos por impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

	30 de septiembre 2016 MUS\$	31 de diciembre 2015 MUS\$
Impuestos diferidos de activos relativos a:		
Provisión para deudores incobrables	688	674
Provisiones	499	290
Pérdidas tributarias	20.242	22.917
Sub Total Impuestos diferidos activos	21.429	23.881
Impuestos diferidos de pasivos relativos a:		
Diferencia activo fijo financiero y tributario	(26.517)	(27.430)
Diferencia gastos activados	(50)	(165)
Valor razonable neto Cross Currency Swap	(98)	(327)
Sub Total impuestos diferidos pasivos	(26.665)	(27.922)
Total por impuestos diferidos	(5.236)	(4.041)

- b) Movimiento de impuestos diferidos:

	MUS\$
Saldo al 1 de enero de 2015	(2.314)
Aumento (disminuciones) del ejercicio	(1.727)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(4.041)
Aumento (disminuciones) del periodo	(1.195)
Saldo al 30 de septiembre de 2016	(5.236)

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 16 Impuestos diferidos, continuación

- c) Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida se detalla a continuación:

	Por los períodos terminados al 30 de septiembre		Trimestre julio - septiembre	
	2016 MUS\$	2015 MUS\$	2016 MUS\$	2015 MUS\$
Gastos por impuestos corrientes a las ganancias:				
Gastos por impuestos corrientes	-	-	-	-
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	-	-	-	-
Gastos por impuestos diferidos a las ganancias:				
Gastos diferidos por impuestos de diferencias temporarias	1.424	1.270	245	79
Gastos por impuestos diferidos, neto, total	1.424	1.270	245	79
Gasto (ingreso) por impuestos a las ganancias	1.424	1.270	245	79

- d) Conciliación del gasto (ingreso) por impuestos utilizando la tasa legal

	Por los períodos terminados al 30 de septiembre	
	2016 %	2015 %
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal	24,00	22,50
Otros incrementos (disminuciones) de impuestos	(3,00)	0,87
Gastos (ingreso) impuestos utilizando tasa efectiva	21,00	22,87

En Chile con fecha 29 de septiembre de 2014, se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.780, que introduce modificaciones al sistema de impuesto a la renta y otros impuestos. La mencionada ley establece la sustitución del sistema tributario actual, a contar de 2017, por dos sistemas tributarios alternativos: el sistema de renta atribuida y el sistema parcialmente integrado.

La misma Ley establece un aumento gradual de la tasa de impuesto a la renta de las sociedades. Así, para el año 2014 dicho impuesto se incrementó a 21%, a 22,5% el año 2015 y a 24% el año 2016. A contar del año 2017 los contribuyentes sujetos al régimen de renta atribuida tendrán una tasa de 25%, mientras que las sociedades acogidas al sistema parcialmente integrado aumentarán su tasa a 25,5% el año 2017 y a 27% a contar del año 2018.

Asimismo, la referida ley establece que a las sociedades anónimas se le aplicará por defecto el sistema parcialmente integrado.

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 17 Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2016 MUS\$	31 de diciembre 2015 MUS\$
Corriente:		
Valor justo contrato de derivado (a)	119	-
Deudas que devengan intereses (b)	7.186	5.961
Subtotal corrientes	<u>7.305</u>	<u>5.961</u>
No corriente		
Valor justo contrato de derivado (a)	3.380	7.821
Deudas que devengan intereses (b)	42.438	40.063
Subtotal no corrientes	<u>45.818</u>	<u>47.884</u>
Total Otros pasivos financieros	<u>53.123</u>	<u>53.845</u>

#### (a) Valor justo contrato de derivado

Conforme se explica en Nota 3.1.a) i) y 3.1.a) ii) la Sociedad en enero de 2014 suscribió dos contratos Cross Currency Swap con el objetivo de redenominar la deuda de emisión de bono serie B a dólares estadounidenses y estableciendo una nueva tasa de interés fija durante la vigencia de los títulos de deuda (cobertura de flujos de efectivo).

En julio de 2015 y marzo de 2016, la sociedad suscribió contrato Swap con el objetivo de fijar tasa de intereses de préstamos bancarios (ver Nota 3.1.a) ii) convirtiendo tasa LIBOR 180 más spread de 1,7% a tasa fija de 3,77% y 3,75%, financiamiento de inversión de Propiedades, plantas y equipos.

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 17 Otros pasivos financieros, continuación

#### (a) Valor justo contrato de derivado, continuación

Los saldos al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

	<b>30 de septiembre 2016 MUS\$</b>	<b>31 de diciembre 2015 MUS\$</b>
Corriente		
Derivados de cobertura Forward	119	-
Subtotal corriente	<u>119</u>	<u>-</u>
No corriente		
Derivados de cobertura Swap	129	60
Derivados de cobertura Cross Currency Swap	3.251	7.761
Subtotal no corriente	<u>3.380</u>	<u>7.821</u>
Total	<u><u>3.499</u></u>	<u><u>7.821</u></u>

#### (b) Préstamos que devengan intereses

	<b>2016 MUS\$</b>	<b>2015 MUS\$</b>
Corriente:		
Préstamos con entidades bancarias (1)	671	409
Obligaciones con público (2)	6.515	5.552
Subtotal corrientes	<u>7.186</u>	<u>5.961</u>
No corriente		
Préstamos con entidades bancarias (1)	4.038	2.614
Obligaciones con público (2)	38.400	37.449
Subtotal no corrientes	<u>42.438</u>	<u>40.063</u>
Total deudas que devengan intereses	<u><u>49.624</u></u>	<u><u>46.024</u></u>

(1) Los préstamos con entidades bancarias, que se muestran en este cuadro corresponden a deuda de financiamiento de inversión.

(2) Las obligaciones con público corresponde a la emisión de bono Serie B, por un total de UF 1.500.000 a una tasa nominal de 3,5%, este bono se colocó con fecha 23 de enero de 2014, cuyos fondos se destinaron principalmente para cancelar la totalidad de la deuda con el Banco de Crédito e Inversiones.

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 17 Otros pasivos financieros, continuación

#### (b) Préstamos que devengan intereses, continuación

El valor libro y los valores razonables de los otros pasivos financieros son los siguientes:

	Valor libro		Valor razonable	
	30 de septiembre 2016 MUS\$	31 de diciembre 2015 MUS\$	30 de septiembre 2016 MUS\$	31 de diciembre 2015 MUS\$
Préstamos con entidades bancarias	4.709	3.023	4.709	3.023
Obligaciones con público	44.915	43.001	44.915	43.001
Totales	49.624	46.024	49.624	46.024

Los valores razonables de los otros pasivos financieros equivalen a su importe en libros, dado que el efecto del descuento no es significativo.

El valor libro de los otros pasivos financieros de la Sociedad está distribuido en las siguientes monedas:

	30 de septiembre 2016 MUS\$	31 de diciembre 2015 MUS\$
Dólar estadounidense	4.709	3.023
Unidad de fomento	44.915	43.001
Totales	49.624	46.024

Del total de los Otros pasivos financieros al 30 de septiembre de 2016, MUS\$4.709 están cubiertos con contratos swap (MUS\$3.023 al 31 de diciembre de 2015) y MUS\$44.915 están cubiertos con contratos Cross Currency Swap (MUS\$43.001 al 31 de diciembre de 2015).

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 17 Otros pasivos financieros, continuación

#### (b) Préstamos que devengan intereses, continuación

Los préstamos con entidades bancarias al 30 de septiembre de 2016, se presentan a continuación:

Obligaciones con bancos	Préstamo 1	Préstamo 2	Total
RUT entidad deudora	76.009.328 – 9	76.009.328 – 9	
Nombre entidad deudora	Enlasa Generación Chile S.A.	Enlasa Generación Chile S.A.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile	
Nombre entidad acreedora	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	
Moneda o unidad de reajuste	Dólar	Dólar	
Tipo de amortización	Semestral	Semestral	
Tasa efectiva	2,78%	2,65%	
Tasa nominal	2,61%	2,61%	
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
<b>Montos nominales</b>			
hasta 90 días	216	144	360
más de 90 días hasta 1 año	188	125	313
más de 1 año hasta 3 años	750	500	1.250
más de 3 años hasta 5 años	750	500	1.250
más de 5 años	937	625	1.562
<b>Total montos nominales</b>	<b>2.841</b>	<b>1.894</b>	<b>4.735</b>
<b>Valores contables</b>			
<b>Préstamos bancarios corrientes</b>	<b>402</b>	<b>269</b>	<b>671</b>
hasta 90 días	215	144	359
más de 90 días hasta 1 año	187	125	312
<b>Préstamos bancarios no corrientes</b>	<b>2.427</b>	<b>1.611</b>	<b>4.038</b>
más de 1 año hasta 3 años	747	499	1.246
más de 3 años hasta 5 años	747	499	1.246
más de 5 años	933	613	1.546
<b>Préstamos bancarios</b>	<b>2.829</b>	<b>1.880</b>	<b>4.709</b>

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 17 Otros pasivos financieros, continuación

#### (b) Préstamos que devengan intereses, continuación

Los préstamos que devengan intereses desglosados por fechas y vencimientos al 31 de diciembre de 2015, se presentan a continuación:

Obligaciones con bancos	Préstamo 1
RUT entidad deudora	76.009.328-9
Nombre entidad deudora	Enlasa Generación Chile S.A.
País de la empresa deudora	Chile
Nombre entidad acreedora	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile
Moneda o unidad de reajuste	Dólar
Tipo de amortización	Semestral
Tasa efectiva	2,78%
Tasa nominal	2,68%

  

Montos nominales MUS\$	MUS\$
hasta 90 días	-
más de 90 días hasta 1 año	410
más de 1 año hasta 3 años	750
más de 3 años hasta 5 años	750
más de 5 años	1.125
<b>Total montos nominales</b>	<b>3.035</b>

  

Valores contables	
<b>Préstamos bancarios corrientes</b>	<b>409</b>
hasta 90 días	-
más de 90 días hasta 1 año	409
<b>Préstamos bancarios no corrientes</b>	<b>2.614</b>
más de 1 año hasta 3 años	747
más de 3 años hasta 5 años	747
más de 5 años	1.120
<b>Préstamos bancarios</b>	<b>3.023</b>

Ver restricciones y cumplimiento de covenants en Nota 28.2.

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 17 Otros pasivos financieros, continuación

#### Deudas que devengan intereses, continuación

Las obligaciones con público (bono) desglosados por fechas y vencimientos al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se presentan a continuación:

RUT entidad deudora	76.009.328-9		
Nombre entidad deudora	Enlasa Generación		
País de la empresa deudora	Chile S.A.		
Número de inscripción	Chile		
Series	772		
Nemotécnico	B		
	BENGE-B		
Fecha de vencimiento	23 de noviembre de		
Moneda o unidad de reajuste	2023		
Periodicidad de la amortización	UF		
Tasa efectiva	Semestral		
Tasa nominal	3,77		
	3,50		
	<b>30 de septiembre</b>	<b>31 de diciembre</b>	
<b>Montos nominales MUS\$</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	
hasta 90 días	3.572	-	
más de 90 días hasta 1 año	2.989	5.607	
más de 1 año hasta 3 años	11.956	10.827	
más de 3 años hasta 5 años	11.956	10.827	
más de 5 años	14.945	16.240	
<b>Total montos nominales</b>	<b>45.418</b>	<b>43.501</b>	
<b>Valores contables MUS\$</b>			
<b>Obligaciones con el público corrientes</b>	<b>6.515</b>	<b>5.552</b>	
hasta 90 días	3.561	-	
más de 90 días hasta 1 año	2.954	5.552	
<b>Obligaciones con el público no corrientes</b>	<b>38.400</b>	<b>37.449</b>	
más de 1 año hasta 3 años	11.816	10.700	
más de 3 años hasta 5 años	11.816	10.700	
más de 5 años	14.768	16.049	
<b>Obligaciones con el público</b>	<b>44.915</b>	<b>43.001</b>	

Ver restricciones y cumplimiento de covenants en Nota 28.1

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 17 Otros pasivos financieros, continuación

#### Deudas que devengan intereses, continuación

Los flujos de pagos del bono serie B son en dólares estadounidenses (US\$) (por efecto del contrato Cross Currency Swap) y se indica a continuación:

Deuda	Moneda origen	Monto pago total MUS\$	Pago año 2016 MUS\$	Pago año 2017 MUS\$	Pago año 2018 MUS\$	Pago año 2019 MUS\$	Pago año 2020 MUS\$	Pago año 2021 MUS\$	Pago año 2022 MUS\$	Pago año 2023 MUS\$
Capital bono serie B	US\$	47.826	3.189	6.377	6.377	6.377	6.377	6.377	6.376	6.376
Intereses bono serie B	US\$	7.786	973	1.752	1.492	1.233	973	714	454	195
Totales		<u>55.612</u>	<u>4.162</u>	<u>8.129</u>	<u>7.869</u>	<u>7.610</u>	<u>7.350</u>	<u>7.091</u>	<u>6.830</u>	<u>6.571</u>

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 18 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2016 MUS\$	31 de diciembre 2015 MUS\$
Acreeedores comerciales combustible	42	55
Acreeedores comerciales varios	2.292	1.568
Otras cuentas por pagar	45	46
Totales	<u>2.379</u>	<u>1.669</u>

Principales proveedores al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se indican a continuación:

RUT	Proveedores	30 de septiembre 2016 %	31 de diciembre 2015 %
99.520.000-7	Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A	52,44	36,19
79.588.870-5	Petrobras Chile Distribución Ltda.	6,56	22,95
92.011.000-2	Empresa Nacional de Energía Enex S.A	16,23	14,13
	Otros	24,77	26,73
	Totales	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

El período de pago a los principales proveedores es de 45 días, los otros proveedores tienen un periodo medio de pago de 30 días, por lo que el valor razonable no difiere de forma significativa de su valor contable.

### Nota 19 Otras provisiones, corrientes

Las otras provisiones, corrientes al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2016 MUS\$	31 de diciembre 2015 MUS\$
Provisión por reliquidación de ingresos de potencia	1.062	350
Provisión vacaciones	116	94
Totales	<u>1.178</u>	<u>444</u>

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 20 Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Las transacciones entre las entidades relacionadas corresponden a operaciones normales del negocio, realizado de acuerdo con normas legales, en condiciones de equidad y a precios de mercado.

#### 1. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes:

RUT	Sociedad	País	Naturaleza	30 de septiembre	31 de diciembre
				2016	2015
				MUS\$	MUS\$
76.309.510-k	Energía Latina S.A.	Chile	Matriz	481	6
76.215.962-7	Enlasa Energía S.A.	Chile	Matriz Común	1	1
				482	7

#### 2. Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes:

RUT	Sociedad	País	Naturaleza	30 de septiembre	31 de diciembre
				2016	2015
				MUS\$	MUS\$
76.309.510-k	Energía Latina S.A.	Chile	Matriz	-	1.468

El saldo de Cuentas por pagar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2015 por MUS\$1.468, corresponden a provisión de dividendos, equivalente al 30% de la utilidad del ejercicio.

#### 3. Las principales transacciones con entidades relacionadas cargo (abono) a resultados son los siguientes:

RUT	Sociedad	Descripción	Relación	Por los períodos terminados al 30 de septiembre		Trimestre julio - septiembre	
				2016	2015	2016	2015
				MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
76.309.510-k	Energía Latina S.A.	Servicios	Matriz	585	270	405	90

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 20 Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

#### 4. Directorio y gerencia de la sociedad

4.1) La Sociedad es administrada por un directorio compuesto por siete miembros, los cuales permanecen por un período de tres años en sus funciones con posibilidad de ser reelegidos. En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de abril de 2016, se designó a los miembros del directorio y sus respectivos suplentes por los próximos tres años, quedando conformado por las siguientes personas:

Director titular		Director suplente	
RUT	Nombre	RUT	Nombre
6.926.372-0	Fernando Del Sol Guzmán	15.639.954-k	Fernando Del Sol Santa Cruz
3.899.021-7	Horacio Pavez García	6.441.524-7	Rodrigo González González
6.318.139-0	Fernando Franke García	7.003.699-1	Octavio Bofill Genzsch
6.370.276-5	Juan León Bavarovic	10.654.181-7	Ana María Yuri Castellón
7.731.109-2	Marco Comparini Fontecilla	13.414.262-6	Jorge Francisco Palavecino Helena
11.625.013-6	Fernando Tisné Maritano	23.605.789-5	Antonio Gil Nievas
9.704.676-K	Alejandro Arrau de la Sotta	10.721.724-K	Sebastián Lagos Valdivieso

El presidente del directorio es el señor Fernando Del Sol Guzmán.

- Retribuciones del Directorio. En el transcurso del período terminado al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no se efectuaron retribuciones al directorio.
- Gastos en asesorías: durante los periodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no se efectuaron desembolsos en asesorías.
- Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los directores: no existen garantías constituidas a favor de los directores.

#### 4.2) Retribución de gerencia de la sociedad

La remuneración bruta total percibidas por los ejecutivos principales, asciende al monto de MUS\$537 al 30 de septiembre de 2016 (MUS\$417 al 30 de septiembre de 2015).

Indemnizaciones y garantías: la Sociedad no ha pagado indemnizaciones ni ha constituido garantías con sus principales ejecutivos durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015.

Garantías constituidas por la Sociedad a favor del personal clave de la gerencia: no existen garantías constituidas a favor del personal clave de la gerencia.

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 21 Patrimonio neto

#### 21.1 Capital emitido

La Sociedad sólo tiene acciones ordinarias (una sola serie). Las acciones pagadas a la fecha son:

	N° de acciones pagadas	
	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Saldo inicial de acciones	42.435.110	42.435.110
Totales	42.435.110	42.435.110

En el transcurso del período comprendido entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2016, la Sociedad no realizó aumentos en su capital social.

La estructura de capital de la sociedad a la fecha es la siguiente:

	Monto en US\$	Número de acciones
Capital pagado	65.993.413	42.435.110

#### 21.2 Dividendos

En junta ordinaria de accionistas celebrada el 21 de abril de 2016, se acordó distribuir un dividendo con cargo a las utilidades del ejercicio 2015, pagadero en dinero ascendiente a la cantidad de MUS\$3.692, que corresponde a US\$0,087 por cada acción.

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad determinó una provisión de dividendos por MUS\$1.468, equivalente al 30% de la utilidad del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015.

En junta ordinaria de accionistas celebrada el 29 de abril de 2015, se acordó distribuir un dividendo con cargo a utilidades acumuladas, pagadero en dinero ascendiente a la cantidad de MUS\$2.970, que corresponde a US\$0,070 por cada acción.

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 21 Patrimonio neto, continuación

#### 21.3 Gestión del capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Sociedad. Los objetivos de Enlasa Generación Chile S.A. en relación con la gestión del capital son el salvaguardar la capacidad de la misma para permanecer como empresa en funcionamiento, además de procurar un buen rendimiento para los accionistas.

Para cumplir estos objetivos, la Sociedad monitorea permanentemente el retorno que obtiene de su negocio, manteniendo su correcto funcionamiento y maximizando de esta manera la rentabilidad de sus accionistas. Parte de este seguimiento consiste en procurar que la toma de decisiones acerca de los instrumentos financieros de inversión, cumplan con el perfil conservador de la Sociedad, además de contar con buenas condiciones de mercado. Dentro de las actividades relacionadas con la gestión de capital, la Sociedad revisa diariamente el saldo de caja, en base al cual toma decisiones de inversión.

La Sociedad, maneja su estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no ponga en riesgo su capacidad de pagar sus obligaciones u obtener un rendimiento adecuado para sus inversionistas. En el financiamiento obtenido en la emisión de bonos serie B, y del crédito con el BBVA, la Sociedad tiene una serie de covenants los cuales se indican en Nota 28.1 y 28.2 respectivamente.

Para todos los efectos de administración del capital, sólo está conformado por el capital suscrito y pagado, tal como se muestra en el Estado de Cambios del Patrimonio Neto. No existen requerimientos externos que impliquen modificaciones en el monto del capital que se administra.

#### 21.4 Otras reservas

i) Movimiento de las reservas por el período terminado al 30 de septiembre de 2016:

	<b>Reserva de coberturas flujo de caja MUS\$</b>	<b>Otras reservas MUS\$</b>
Al 1 de enero de 2016	253	253
Reserva de cobertura (a)	261	261
Impuesto diferido de valor neto de contratos de derivados (b)	(229)	(229)
Total al 30 de septiembre de 2016	<u>285</u>	<u>285</u>

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 21 Patrimonio neto, continuación

#### 21.4 Otras reservas, continuación

- a) Representa la porción efectiva de aquellas partidas designadas como coberturas de flujo de efectivo, a la espera de reconocimiento de la partida cubierta en resultados, los instrumentos de cobertura considerados son: MTM de los CCS y la diferencia de cambio de las obligaciones con el público que se encuentran cubiertas con este derivado, MTM de Swap de tasa de préstamo bancario y MTM de contrato forward de moneda.
- b) Corresponde a los impuestos diferidos relacionados con el registro contable del valor justo de los contratos de cobertura, que afectan directamente a cuentas patrimoniales de la Sociedad.
- ii) Movimiento de las reservas por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015:

	<b>Reserva de coberturas de flujo de caja MUS\$</b>	<b>Otras reservas MUS\$</b>
Al 1 de enero de 2015	(92)	(92)
Reserva de cobertura (a)	672	672
Impuesto diferido de valor neto de contratos de derivados (b)	(327)	(327)
Total al 31 de diciembre de 2015	<u>253</u>	<u>253</u>

- a) Representa la porción efectiva de aquellas partidas designadas como coberturas de flujo de efectivo, a la espera de reconocimiento de la partida cubierta en resultados, los instrumentos de cobertura considerados son: MTM de los CCS y la diferencia de cambio de las obligaciones con el público que se encuentran cubiertas con este derivado, MTM de Swap de tasa de préstamo bancario y MTM de contrato forward de moneda.
- b) Corresponde a los impuestos diferidos relacionados con el registro contable del valor justo de los contratos de cobertura, que afectan directamente a cuentas patrimoniales de la Sociedad.

#### 21.5 Ganancia acumulada

El movimiento de los resultados acumulados es el siguiente:

	<b>30 de septiembre 2016 MUS\$</b>	<b>31 de diciembre 2015 MUS\$</b>
Saldo inicial	5.141	4.685
Distribución de dividendos	(2.223)	(2.970)
Provisión dividendos	-	(1.468)
Ganancia (pérdida) del ejercicio	<u>5.355</u>	<u>4.894</u>
Totales	<u>8.273</u>	<u>5.141</u>

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 22 Ingresos de actividades ordinarias

**(a) Ingresos de actividades ordinarias, presentados por tipo de cliente:**

	Por los períodos terminados al 30 de septiembre		Trimestre julio – septiembre	
	2016 MUS\$	2015 MUS\$	2016 MUS\$	2015 MUS\$
Ventas a empresas generadoras	33.225	50.124	9.542	4.290
Ventas a empresas distribuidoras	409	581	122	(17)
<b>Totales</b>	<b>33.634</b>	<b>50.705</b>	<b>9.664</b>	<b>4.273</b>

**(b) Ingresos de actividades ordinarias, presentados por tipo de producto y/o servicio:**

	Por los períodos terminados al 30 de septiembre		Trimestre julio – septiembre	
	2016 MUS\$	2015 MUS\$	2016 MUS\$	2015 MUS\$
Ventas de energía	21.200	38.663	5.441	213
Ventas de potencia	12.393	11.946	4.210	4.057
Ventas a empresas distribuidoras	41	96	13	3
<b>Totales</b>	<b>33.634</b>	<b>50.705</b>	<b>9.664</b>	<b>4.273</b>

### Nota 23 Gastos por naturaleza

El siguiente cuadro muestra los costos de venta y gastos de administración que para efectos de esta nota se han sumado de acuerdo al siguiente detalle:

	Por los períodos terminados al 30 de septiembre de		Trimestre julio – septiembre	
	2016 MUS\$	2015 MUS\$	2016 MUS\$	2015 MUS\$
Petróleo diésel	14.760	30.117	3.896	262
Costo resolución exenta N°239	341	775	104	17
Remuneraciones	1.716	1.661	719	621
Depreciación	3.692	4.129	1.161	837
Amortización	4	2	2	1
Repuestos	846	1.037	272	144
Reparaciones y conservación	1.951	2.819	476	94
Otros costos de operación y administración	2.370	1.810	1.047	360
<b>Totales</b>	<b>25.680</b>	<b>42.350</b>	<b>7.677</b>	<b>2.336</b>

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 24 Costos financieros

Los costos financieros, se detallan a continuación:

	Por los períodos terminados		Trimestre	
	al 30 de septiembre de		julio – septiembre	
	2016	2015	2016	2015
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Intereses préstamos bancarios	85	59	29	16
Intereses bono serie B	1.532	1.637	537	128
Operación contrato forward	-	106	-	-
Otros gastos financieros	119	74	1	303
<b>Totales</b>	<b>1.736</b>	<b>1.876</b>	<b>567</b>	<b>447</b>

### Nota 25 Diferencias de cambio

Las diferencias de cambio abonadas (cargadas) en el estado de resultados se incluyen en las partidas siguientes y por los montos indicados:

	Por los períodos terminados		Trimestre	
	al 30 de septiembre		julio – septiembre	
	2016	2015	2016	2015
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalente al efectivo	82	(243)	(83)	(205)
Otros activos no financieros	771	(1.410)	36	(833)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(185)	(226)	(35)	(218)
Sub total activos	668	(1.879)	(82)	(1.256)
<b>Pasivos</b>				
Otros pasivos financieros	-	(74)	-	(18)
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(434)	518	119	(11)
Sub total pasivos	(434)	444	119	(29)
<b>Total</b>	<b>234</b>	<b>(1.435)</b>	<b>37</b>	<b>(1.285)</b>

### Nota 26 Resultado por unidades de reajuste

Las partidas que originan los efectos en resultados por concepto de unidades de reajuste son:

	Unidad de Reajuste	Por los períodos terminados		Trimestre	
		al 30 de septiembre de		julio – septiembre	
		2016	2015	2016	2015
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos por impuestos (*)	UTM	226	316	65	148
<b>Totales</b>		<b>226</b>	<b>316</b>	<b>65</b>	<b>148</b>

(\*) Este monto corresponde a remanente de crédito fiscal clasificado como otros activos no financieros (Ver nota 11)

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 27 Saldos en moneda extranjera

El detalle de Activos y Pasivos en moneda extranjera es el siguiente:

	Moneda Extranjera	Moneda Funcional	30 de septiembre 2016 MUS\$	31 de diciembre 2015 MUS\$
<b>Activos</b>				
<b>Activos corrientes:</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos	Dólar	2.235	1.479
Efectivo y equivalentes al efectivo	Euro	Dólar	1	-
Otros activos no financieros, corrientes	Pesos	Dólar	3.665	3.011
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	Pesos	Dólar	2.376	1.836
Total de activos corrientes			8.277	6.326
<b>Activos no corrientes</b>				
Otros activos no financieros, no corrientes	Pesos	Dólar	5.992	5.187
Total de activos no corrientes			5.992	5.187
<b>Total de activos</b>			<b>14.269</b>	<b>11.513</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Otros pasivos financieros, corrientes	UF	Dólar	6.515	5.552
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	Pesos	Dólar	2.379	2.006
Otras provisiones, corrientes	Pesos	Dólar	116	94
Total de pasivos corrientes			9.010	7.652
<b>Pasivos no corrientes:</b>				
Otros pasivos financieros, no corrientes	UF	Dólar	38.400	37.449
Total de pasivos no corrientes			47.410	37.449
<b>Total pasivos</b>			<b>56.420</b>	<b>45.101</b>

### Nota 28 Contingencias

#### 28.1 Obligaciones con el público

Con fecha 23 de enero de 2014, la Sociedad colocó a la par títulos de deuda (bonos al portador desmaterializados) en el mercado de valores por UF1.500.000, con reajustabilidad en UF y con una tasa de interés fija del 3,5% anual, los títulos de deuda tienen veinte cuotas de amortización iguales con vencimientos semestrales a partir del 15 de mayo de 2014 hasta el 15 de noviembre de 2023, en la misma oportunidad se pagan intereses. Con esa misma fecha, la Sociedad firmó contratos Cross Currency Swap, por el monto, plazos y perfil de la deuda del bono, quedando la deuda en US\$ con una tasa de interés fija anual de 4,12%. Los recursos obtenidos se destinaron principalmente para cancelar la totalidad de pasivos financieros corrientes y no corrientes que mantenía la Sociedad con el Banco de Crédito e Inversiones, se liquidó el CCS existente y asimismo se levantaron todas las garantías y obligaciones que mantenía la Sociedad y su Matriz con la institución bancaria.

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 28 Contingencias, continuación

#### 28.1 Obligaciones con el público, continuación

La Sociedad en su emisión de bonos en el mercado local, ha contraído obligaciones adicionales distintas del pago, los cuales incluyen indicadores financieros que se detallan a continuación:

- (a) Leverage: Endeudamiento Financiero Neto <sup>(\*)</sup> no superior a 1,50x, calculado como Obligaciones Financieras Netas sobre Patrimonio Total.
- (b) Negative Pledge: No entregar más del 10% Total de Activos del Emisor en garantía a un nuevo crédito financiero o a una nueva emisión de bonos, desde la emisión en adelante.
- (c) Mantener una capacidad instalada de generación a firme mínima de 220MW.
- (d) Endeudamiento Adicional: El Emisor no podrá asumir nuevas obligaciones de dinero si la relación Obligaciones Financieras Netas a EBITDA de los últimos 12 meses <sup>(\*\*)</sup> es mayor o igual a 5,00x. Esta prohibición no regirá si la nueva obligación no aumenta el valor de las Obligaciones Financieras Netas.
- (e) Cross-Default y Cross Acceleration por obligaciones mayores al 5% del Total de Activos del Emisor.

- (\*) Obligaciones Financieras Netas: Deuda Financiera Total – (Caja Total + Activos de Cobertura + Capital de Trabajo por Ventas de Energía – Acreedores Comerciales Combustible).
  - i) Deuda Financiera Total: Otros pasivos financieros, Corrientes + Otros Pasivos Financieros, No Corrientes.
  - ii) Caja Total: Efectivo y Equivalentes al Efectivo + depósitos a plazo de duración superior a noventa días.
  - iii) Activos de Cobertura: Derivados de Cobertura.
  - iv) Capital de Trabajo por Ventas de Energía: Deudores Comerciales por Ventas de Energía neto de provisión de incobrables.
  - v) Acreedores comerciales combustible: Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes
- (\*\*) EBITDA: Ganancia (pérdida) por actividades de operación antes de impuesto + valor absoluto de la depreciación + valor absoluto de la amortización.

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 28 Contingencias, continuación

#### 28.1 Obligaciones con el público, continuación

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad ha cumplido con todos los covenants y obligaciones, el detalle de estas se presenta a continuación:

Indicadores Financieros	Condición	Al 30 de septiembre de 2016
Nivel de endeudamiento financiero (Obligaciones Financieras Netas / Patrimonio)	$\leq 1,5$	0,57
Nivel de Potencia	$\geq 220\text{MW}$	279,9MW
Prohibición de Endeudamiento Adicional (Obligaciones Financieras Netas / Ebitda)	$\leq 5$	2,98

#### Metodología de cálculo

Obligaciones Financieras Netas	42.607		
Ebitda últimos 12 meses (a + b - c)	14.309		
Ebitda	(a) 30-sept-16	(b) 31-dic-15	(c) 30-sept-15
Ganancia (pérdida) por actividades de operación antes de impuestos	7.968	10.203	8.469
Amortización	4	2	2
Depreciación (*)	3.692	5.040	4.129
Ebitda	<b>11.664</b>	<b>15.245</b>	<b>12.600</b>

#### 28.2 Obligaciones con bancos

Con fecha 29 de julio de 2015, la Sociedad firmo contrato de crédito con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile (BBVA), por un monto de US\$3.000.000 con una tasa de interés Libor 180 días más spread de 1,7%, la deuda tiene 16 cuotas de amortización iguales con vencimientos semestrales a partir del 15 de mayo de 2016 hasta el 15 de noviembre de 2023, en esa misma oportunidad se pagan intereses. Con esa misma fecha, la Sociedad firmó contrato Swap, fijando la tasa de interés por todo el período de vigencia del crédito en 3,77% anual. Los recursos obtenidos se destinaron al financiamiento de ampliación de central Trapén ubicada en la X región.

## **ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### **Nota 28 Contingencias, continuación**

#### **28.2 Obligaciones con bancos, continuación**

Con fecha 2 de marzo de 2016, la Sociedad firmo contrato de crédito con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile (BBVA), por un monto de US\$2.000.000 con una tasa de interés Libor 180 días más spread de 1,7%, la deuda tiene 16 cuotas de amortización iguales con vencimientos semestrales a partir del 15 de mayo de 2016 hasta el 15 de noviembre de 2023, en esa misma oportunidad se pagan intereses. Con esa misma fecha, la Sociedad firmó contrato Swap, fijando la tasa de interés por todo el período de vigencia del crédito en 3,75% anual. Los recursos obtenidos se destinaron al financiamiento de ampliación de central Teno ubicada en la VII región.

Estos contratos de crédito con el BBVA tiene contemplado restricciones financieras (covenants) las cuales son similares a las informadas como obligaciones con el público (bono serie B), ver nota 28.1.

#### **28.3 Provisión de deterioro de cuentas por cobrar**

Con fecha 13 de septiembre de 2011 el 6° Juzgado Civil de Santiago declaró la quiebra de Campanario Generación S.A. designando como síndico al señor Hernán Chadwick Larraín. La Sociedad verificó créditos (Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes) equivalentes a MUS\$ 6.677 más IVA.

En consideración a los antecedentes que obran en poder de la Sociedad y estimaciones efectuadas por la Sociedad, al 30 de septiembre de 2016 se mantiene una provisión por MUS\$2.697, para cubrir la incobrabilidad de esos créditos.

No se generó provisión por IVA de la deuda, puesto Campanario Generación S.A. mantenía impuestos por recuperar equivalentes a MUS\$27.324 y la Sociedad estimó que se recuperaría la totalidad de los impuestos. Con fecha 18 de mayo de 2012 Campanario Generación S.A. en Quiebra, emitió nota de débito por MUS\$1.277 que corresponde al 97% del IVA de la deuda verificada, en cumplimiento del inciso 3° del Artículo N°29 de la ley 18.591 de 1987 y Circular N°12 del 18 de marzo de 1987 del S.I.I.

Con fecha 20 de junio de 2012 se recibieron MUS\$1.802 correspondiente a primer anticipo de la liquidación de los activos de la fallida Campanario Generación S.A. en Quiebra.

Con fecha 11 de septiembre de 2012 se recibieron MUS\$1.354 correspondiente a segundo anticipo de la liquidación de los activos de la fallida Campanario Generación S.A. en Quiebra.

## ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### Nota 28 Contingencias, continuación

#### 28.3 Provisión de deterioro de cuentas por cobrar, continuación

Con fecha 19 de abril de 2013 se recibieron MUS\$ 255 correspondiente a tercer anticipo de la liquidación de los activos de la fallida Campanario Generación S.A. en Quiebra.

Con fecha 21 de junio de 2013 Campanario Generación S.A. en quiebra, emitió nota de débito por MUS\$38 que corresponde al 3% del IVA de la deuda verificada, con lo cual no hay deudas por IVA a la fecha.

Con fecha 27 de agosto de 2014 se recibieron MUS\$89 correspondiente a cuarto anticipo de la liquidación de los activos de la fallida Campanario Generación S.A. en quiebra.

La Sociedad no espera recuperar otros importes relevantes distintos de los ya recibidos, lo anterior se refleja en la provisión determinada en la Nota 12.

#### 28.4 Otras contingencias

La Sociedad no mantiene otras contingencias o restricciones al 30 de septiembre de 2016.

### Nota 29 Sanciones

No se han aplicado sanciones a los Directores ni al Gerente General, por parte de autoridades administrativas.

### Nota 30 Medio ambiente

La Sociedad, con el objeto de cumplir con la normativa medio ambiental vigente, ha incurrido en los siguientes desembolsos:

	Por los períodos terminados al 30 de septiembre de		Trimestre julio – septiembre	
	2016 MUS\$	2015 MUS\$	2016 MUS\$	2015 MUS\$
Monitoreo de emisiones	80	83	31	21
Monitoreo de calidad del aire	98	106	34	38
Totales	178	189	65	59

La Sociedad no tiene comprometida ninguna inversión futura relacionada con temas ambientales.

## **ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado).

### **Nota 31 Hechos posteriores a la fecha del estado de situación**

Entre el 1 de octubre de 2016 y la fecha de este informe, la Administración de la Sociedad no está en conocimiento de hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de los presentes estados financieros intermedios.